



[www.kbc.com/kbcbank](http://www.kbc.com/kbcbank)



**KBC Bank**

# **Jaarverslag 2010**

[www.kbc.com](http://www.kbc.com)

via smartphone [m.kbc.com](http://m.kbc.com)

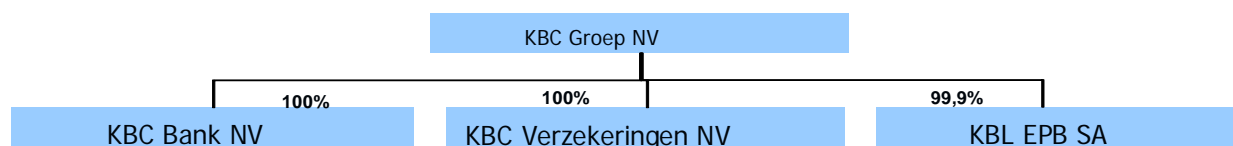
## Opmerkingen voor de lezer van dit jaarverslag

### Naam van de vennootschap

Overal waar in dit jaarverslag sprake is van KBC, de groep of KBC Bank, wordt de geconsolideerde bankentiteit bedoeld, dat is KBC Bank NV inclusief al haar dochter- en kleindochterondernemingen. Waar sprake is van KBC Bank NV wordt alleen de niet-geconsolideerde entiteit bedoeld. In het hoofdstuk Vennootschappelijke jaarrekening gaat het altijd over de niet-geconsolideerde entiteit.

### Vershil KBC Bank – KBC Groep

KBC Bank NV is een dochtermaatschappij van KBC Groep NV. KBC Groep NV ontstond uit de fusie van KBC Bankverzekeringsholding en haar moedermaatschappij, Almanij. De juridische structuur van de KBC-groep wordt in de tekening weergegeven en bestaat vereenvoudigd uit één enkele entiteit – KBC Groep NV – die drie onderliggende vennootschappen controleert: KBC Bank NV, KBC Verzekeringen NV en KBL European Private Bankers SA (KBL EPB). De aandelen van KBC Bank NV zijn 100% (direct en indirect) in handen van KBC Groep NV. Sommige schuldinstrumenten van KBC Bank NV zijn beursgenoteerd. Overal waar in dit jaarverslag sprake is van KBC, de groep of de KBC-groep wordt KBC Groep NV, inclusief alle dochter- en kleindochtervennootschappen bedoeld.



### Toekomstgerichte mededelingen

De in dit jaarverslag geformuleerde verwachtingen, prognoses en uitspraken over de toekomstige ontwikkelingen zijn vanzelfsprekend gebaseerd op veronderstellingen en zijn afhankelijk van een aantal toekomstige factoren. Het is dan ook mogelijk dat de werkelijkheid hier (sterk) van afwijkt.

### Vertaling

Dit jaarverslag is verkrijgbaar in het Nederlands en het Engels, waarbij de Nederlandse versie de originele is en Engelse versie een officieuze vertaling is. KBC verzekert dat al het redelijkerwijs mogelijke werd gedaan om inhoudelijke verschillen tussen de taalversies te vermijden. Mochten er toch zulke verschillen zijn, dan heeft de Nederlandse versie voorrang.

### Glossarium van gebruikte ratio's

CAD-ratio: [geconsolideerd reglementair eigen vermogen KBC Bank] / [totaal gewogen risicovolume KBC Bank].

Dekkingsratio: [individuele bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten] / [uitstaande non-performing kredieten]. Voor een definitie van non-performing, zie Non-performing ratio. De teller kan in voorkomend geval worden uitgebreid met de individuele bijzondere waardeverminderingen op performing kredieten en de op portefeuillebasis geboekte bijzondere waardeverminderingen.

Kosten-inkomstenratio: [exploitatiekosten] / [totale opbrengsten].

Kredietkostenratio: [netto wijziging in de individuele en op portefeuillebasis geboekte bijzondere waardeverminderingen voor kredietrisico's] / [gemiddelde uitstaande kredietportefeuille]. De kredietportefeuille wordt gedefinieerd in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

Nettorentemarge: [onderliggende nettorente-inkomsten] / [gemiddelde rentedragende activa].

Non-performing ratio: [uitstaand bedrag van non-performing kredieten (leningen waarvan rente- of hoofdsombetalingen meer dan 90 dagen achterstallig of in overschrijding zijn)] / [totale uitstaande kredietportefeuille].

(Core) Tier 1-ratio: [geconsolideerd Tier 1-kapitaal KBC Bank] / [totaal gewogen risicovolume KBC Bank]. Gedetailleerde berekening in hoofdstuk Waarde- en risicobeheer. Voor de berekening van de core Tier 1-ratio wordt in de teller geen rekening gehouden met hybride instrumenten.

### Artikel 96 en 119 van het Belgische Wetboek van Vennootschappen

Deze artikelen leggen vast wat de minimale inhoud is van de door de wet vereiste jaarverslagen over de vennootschappelijke en geconsolideerde jaarrekening. De betreffende informatie is verwerkt in de diverse hoofdstukken van het hiernavolgende Verslag van de Raad van Bestuur, dat daarnaast bijkomende, niet-verplichte informatie bevat. In bepaalde gevallen wordt in dat deel, om herhaling van informatie te vermijden, verwezen naar informatie die al in de andere delen van dit verslag wordt vermeld. Overeenkomstig artikel 119 van het Wetboek van Vennootschappen combineert KBC Bank NV het jaarverslag over de vennootschappelijke jaarrekening met het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening.

### Contact Investor Relations Office

[investor\\_relations@kbc.com](mailto:investor_relations@kbc.com)

[www.kbc.com](http://www.kbc.com)

KBC Groep NV, Investor Relations Office, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België.

### Contact Persdienst

Viviane Huybrecht (directeur Communicatie Groep, woordvoester)

+ 32 2 429 85 45

[pressofficekbc@kbc.be](mailto:pressofficekbc@kbc.be)

KBC Groep NV, Communicatie Groep, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België.

# Inhoud

## Verslag van de Raad van Bestuur

- Korte voorstelling p. 6
- Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening p. 11
- Bespreking van de divisies p. 15
- Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen p.24
- Waarde- en risicobeheer p. 26
- Verklaring deugdelijk bestuur p. 50

## Geconsolideerde jaarrekening

- Verslag van de commissaris p. 59
- Geconsolideerde winst-en-verliesrekening p. 62
- Geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income) p. 63
- Geconsolideerde balans p.64
- Geconsolideerde vermogensmutaties p. 65
- Geconsolideerd kasstroomoverzicht p. 67
- Toelichtingen in verband met de grondslagen voor financiële verslaggeving p. 70
  - Toelichting 1 a: Verklaring van overeenstemming p. 70
  - Toelichting 1 b: Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving p. 72
- Toelichtingen in verband met segmentinformatie p. 78
  - Toelichting 2 a: Segmentering volgens de managementstructuur p. 78
  - Toelichting 2 b: Segmentering volgens geografisch gebied p.85

Toelichtingen bij de winst-en-verliesrekening p. 86

- Toelichting 3: Nettorente-inkomsten p. 86
- Toelichting 4: Dividendinkomsten p. 86
- Toelichting 5: Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening p. 87
- Toelichting 6: Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa p. 89
- Toelichting 7: Nettoprovisie-inkomsten p. 89
- Toelichting 8: Overige netto-inkomsten p. 90
- Toelichting 9: Exploitatiekosten p. 91
- Toelichting 10: Personeel p. 92
- Toelichting 11: Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening p. 93
- Toelichting 12: Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen p. 94
- Toelichting 13: Belastingen p. 95

Toelichtingen bij de financiële instrumenten op de balans p. 96

- Toelichting 14: Financiële instrumenten volgens portefeuille en product p. 97
- Toelichting 15: Financiële instrumenten volgens portefeuille en land p. 99
- Toelichting 16: Financiële instrumenten volgens portefeuille en restlooptijd p. 100
- Toelichting 17: Financiële activa volgens portefeuille en kwaliteit p. 101
- Toelichting 18: Maximaal kredietrisico p. 104
- Toelichting 19: Reële waarde van financiële instrumenten – algemeen p. 105
- Toelichting 20: Reële waarde van financiële instrumenten – waarderingshiërarchie p. 107
- Toelichting 21: Reële waarde van financiële instrumenten – overdrachten tussen niveau 1 en 2 p. 110
- Toelichting 22: Reële waarde van financiële instrumenten – focus op niveau 3 p. 111
- Toelichting 23: Wijzigingen in eigen kredietrisico p. 115
- Toelichting 24: Herclassificatie van financiële instrumenten p. 116
- Toelichting 25: Derivaten p. 117

Toelichtingen bij de andere posten op de balans p. 120

- Toelichting 26: Overige activa p. 120
- Toelichting 27: Belastingvorderingen en belastingverplichtingen p. 121
- Toelichting 28: Investerings in geassocieerde ondernemingen p. 123
- Toelichting 29: Materiële vaste activa – inclusief vastgoedbeleggingen p. 124
- Toelichting 30: Goodwill en andere immateriële vaste activa p. 125
- Toelichting 31: Voorzieningen voor risico's en kosten p. 127
- Toelichting 32: Overige verplichtingen p. 129
- Toelichting 33: Pensioenverplichtingen p. 130
- Toelichting 34: Eigen vermogen van de aandeelhouders p. 133

Andere toelichtingen p. 134

- Toelichting 35: Verstrekke en ontvangen verbintenissen en garanties p. 134
- Toelichting 36: Leasing p. 136
- Toelichting 37: Transacties met verbonden partijen p. 137
- Toelichting 38: Bezoldiging van de commissaris p. 138
- Toelichting 39: Voornaamste dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen p. 139
- Toelichting 40: Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring p. 146
- Toelichting 41: Risicobeheer p. 146
- Toelichting 42: Gebeurtenissen na balansdatum p. 146
- Toelichting 43: Algemene informatie p. 147

Vennootschappelijke jaarrekening p. 148

Overige informatie p. 1

Overzicht van de kapitaal- en garantieverrichtingen met de overheid in 2008 en 2009 p. 2

Verklaring van verantwoordelijke personen p. 4

# Verslag van de Raad van Bestuur

# Korte voorstelling

---

## Voorwoord

*KBC Bank eindigde het jaar met een geconsolideerde nettowinst van bijna 1,4 miljard euro, een aanzienlijke ommekeer tegenover 2009, waarin onder meer waardeverliezen op gestructureerde producten onze resultaten diep in het rood duwden. Wanneer we de uitzonderlijke en niet-operationele factoren even terzijde laten, bedroeg de onderliggende nettowinst in 2010 een uitstekende 1,2 miljard euro. Dat laatste is als volgt verdeeld: Divisie België 622 miljoen euro, Divisie Centraal- en Oost-Europa 393 miljoen euro, Divisie Merchantbanking 130 miljoen euro en Groepscenter, waarin ook de maatschappijen opgenomen zijn die volgens ons strategische plan in de komende jaren zullen worden gedesinvesteerd, 30 miljoen euro.*

*We zijn goed opgeschoten met de uitvoering van ons strategische plan. Dat plan heeft tot doel de KBC-groep, en dus ook KBC Bank, om te vormen tot een nog meer gefocuste, regionale Europese speler met een aanzienlijk lager risicoprofiel. We hertekenden ons risicobeheer, we bouwden al een belangrijk deel af van onze niet-thuismarktgebonden internationale kredietverlening en we stopten of verkochten bovendien een aantal andere niet-kernactiviteiten. Eind 2010 bedroeg onze Tier 1-kapitaalratio, volgens Basel II, een stevige 12,4%. Bovendien lijken ook de nieuwe strengere kapitaalvereisten van Basel III mee te vallen voor onze groep.*

*We concentreerden ons in 2010 niet alleen op de afbouw van niet-kernactiviteiten. We hebben in 2010 ook bijzonder veel tijd besteed aan de verdere uitwerking van de strategie voor de activiteiten die de kern zullen vormen van het toekomstige KBC. We spreken dan meer bepaald over bankverzekeringsactiviteiten in België en een selectie van landen in Centraal-Europa, met de nadruk op retail-, kmo- en midcapcliënten. Op sommige markten positioneren we ons bij de marktleiders, met een algemene benadering van de markt, op andere markten willen we veeleer een selectieve kampioen zijn, waarbij we ons richten op specifieke cliëntensegmenten en producten die een bovengemiddeld rendement moeten opleveren. Door een doordachte keuze betreffende lokale of centrale productontwikkeling zullen we bovendien onze efficiëntie verder versterken.*

*Ook al waren de uitdagingen in het afgelopen jaar niet min, toch verwaarloosden we ook onze taak als lid van de maatschappij niet. Het is en blijft onze bedoeling onze activiteiten uit te oefenen op een maatschappelijk verantwoorde wijze en we werken continu verder aan de uitvoering daarvan. In het nieuwe KBC blijft de cliënt centraal staan en gaan we respectvol met medewerkers om. De continu hoge cliënten- en medewerkerstevredenheid bewijzen dat. Net als in vorige jaren namen we bovendien in 2010 opnieuw diverse initiatieven op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. We raken enkele voorbeelden daarvan verder in dit jaarverslag aan.*

*We blijven voorzichtig optimistisch voor de komende jaren. Het macro-economische klimaat op onze thuismarkten is over het algemeen gesproken bemoedigend. We zijn ons tegelijkertijd ten volle bewust van de uitdagingen die voor de deur staan. De budgettaire problemen van sommige Europese landen blijven voor onzekerheid zorgen. We worden daarenboven, zoals onze sectorgenoten, geconfronteerd met hogere kapitaalvereisten, toegenomen regulering en een hevigere concurrentie. Dankzij ons nieuwe strategische plan zijn we evenwel klaar voor de toekomst. We weten waar we willen staan binnen enkele jaren en zullen er alles aan doen om onze ambities waar te maken. We danken oprecht al onze cliënten, onze medewerkers, en alle andere stakeholders voor het vertrouwen dat zij hebben getoond in onze groep. We zullen dat vertrouwen niet beschamen.*

*Jan Vanhevel, voorzitter van het Directiecomité*

*Jan Huyghebaert, voorzitter van de Raad van Bestuur*

## Werkgebied en activiteiten

KBC Bank is een multikanaalbank voor hoofdzakelijk retail-, KMO- en midcapcliënten. De groep concentreert zich op zijn thuismarkten in België en een selectie van landen in Centraal- en Oost-Europa. In de rest van de wereld is de groep selectief aanwezig in bepaalde landen of regio's.

De groep bestaat uit de volgende divisies: Divisie België (retailbankieren, assetmanagement en private banking in België), Divisie Centraal- en Oost-Europa (retailbankieren, assetmanagement, private banking en merchantbanking in een selectie van landen in Centraal- en Oost-Europa), Divisie Merchantbanking (bedrijfsbankieren en marktactiviteiten in België en het buitenland, uitgezonderd Centraal- en Oost-Europa) en Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties (aantal diensten die fungeren als ondersteuning en productaanbieder voor de andere divisies).

## Aandeelhouders

Aandeelhouders, 31-12-2010	Aantal aandelen
KBC Groep NV	915 228 481
KBC Verzekeringen NV	1
Totaal	915 228 482

Alle aandelen zijn stemgerechtigd. De aandelen zijn niet genoteerd.

## Netwerk en personeel

### Netwerk en personeel

#### Bankkantoren, 31-12-2010

België	845
Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen en Bulgarije)	1 181

Personeel, in VTE, gemiddelde over 2010	38 972
---	--------

## Financiële kalender

De financiële communicatie wordt op niveau van KBC Groep georganiseerd. De Algemene Vergadering van KBC Bank NV wordt gehouden op 27 april 2011. Het jaarverslag van KBC Bank is beschikbaar op 8 april 2011.

### Financiële kalender KBC Groep

Boekjaar 2010	Publicatie resultaten: 10 februari 2011 Jaarverslag, Risk Report en CSR Report over 2010 beschikbaar: 8 april 2011 Algemene Vergadering: 28 april 2011
1kw2011	Publicatie resultaten: 12 mei 2011
2kw2011	Publicatie resultaten: 9 augustus 2011
3kw2011	Publicatie resultaten: 10 november 2011
4kw2011	Publicatie resultaten: 9 februari 2012

De meest actuele versie van de financiële kalender is beschikbaar op de website [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

## Langetermijnkredietratings

### Langetermijnratings, 31 december 2010

Fitch	A (stabiele outlook)
Moody's	Aa3 (negatieve outlook)
Standard & Poor's	A (stabiele outlook)

# Belangrijkste gebeurtenissen in 2010

<b>Januari</b>	Verdere uitwerking en doorvoering van de nieuwe strategie, die de groep omvormt tot een nog meer gefocuste, regionale Europese financiële speler, met een conservatief risicoprofiel.
<b>Februari</b>	Verkoopovereenkomst voor portefeuille van omgekeerde hypotheek (reverse mortgages) van KBC Financial Products.
<b>Maart</b>	Desinvestering Japanse aandelenactiviteiten.
<b>Mei</b>	Publicatie, op niveau van de KBC-groep, van risico op overheidsobligaties van geselecteerde Zuid-Europese landen en Ierland; voor Griekenland bedraagt de portefeuille overheidsobligaties van de KBC-groep op dat moment 1,9 miljard euro, maar daalt tegen het eind van het jaar tot 0,6 miljard euro (waarvan 0,4 miljard euro bij KBC Bank).
<b>Juni</b>	Managementbuy-out voor de Britse activiteiten van KBC Asset Management en verkoopovereenkomst voor de Ierse activiteiten van KBC Asset Management. Voltooiing aanzienlijke vermindering kredietderivatenrisico bij KBC Financial Products.  Toelichting van de uitrol van de nieuwe strategie van de groep door het topmanagement op een Investor Lunch in Londen.
<b>Juli</b>	Verkoopovereenkomsten voor de activiteiten Global Convertibles en Asian Equity Derivatives van KBC Financial Products. Managementbuy-outtransacties voor KBC Securities Baltic Investment Company (in Letland) en voor KBC Peel Hunt.  Publicatie van de EU-stresstestresultaten bevestigt dat KBC Bank voldoende beantwoordt aan de wettelijke en marktvereisten op het vlak van solvabiliteit.
<b>Augustus</b>	Publicatie halfjaarresultaten KBC Bank.
<b>September</b>	Verkoopovereenkomst voor KBC Business Capital (VK), gespecialiseerd in <i>asset based lending</i> .
<b>November</b>	Overeenkomst over de verkoop van de Amerikaanse Life Settlement-portefeuille van KBC Financial Products.
<b>December</b>	In het kader van de verdere uitbreiding van de dienstverlening kondigt KBC een hertekening aan van de commerciële aanpak in het Belgische distributienetwerk. In de komende jaren wordt het distributienetwerk in België verder geoptimaliseerd en nog beter afgestemd op het verwachtingspatroon van de cliënten.  Verhoging belang in Bulgaarse CIBank tot 100%.

## Belangrijke gebeurtenissen begin 2011

Januari: aankondiging aanleg bijkomende voorzieningen voor de Ierse kredietportefeuille en zaak van onregelmatigheden bij KBC Lease UK.

Januari: de Raad van Bestuur beslist om Thomas Leysen voor te dragen als bestuurder op de Algemene Vergadering, met het oog op de opvolging van Jan Huyghebaert als voorzitter van de Raad van Bestuur vanaf 1 oktober 2011.

Maart: overeenkomst over de verkoop van Centea.



# Strategie (KBC Groep)

*De strategie van KBC Bank is ingebed in de strategie van de KBC-groep. Hieronder volgt een samenvatting van de strategie van de KBC-groep. Meer gedetailleerde informatie vindt u in het jaarverslag van KBC Groep NV over 2010.*

Eind 2009 kondigde de KBC-groep zijn vernieuwde strategische plan aan. Dat plan vormde ook de basis van het hervormingsplan dat de Europese Commissie heeft goedgekeurd in het kader van de ontvangen overheidssteun. De groep wordt verder omgevormd tot een meer gefocuste, regionale Europese speler met een lager risicoprofiel en dat met behoud van de sterktes uit het verleden, meer bepaald het succesvolle bankverzekeringsconcept en de extra groeimotor in Centraal- en Oost-Europa. In 2010 werkte de groep aan de verdere uitvoering van deze nieuwe strategie, die hieronder wordt samengevat.

De groep focust op de dienstverlening aan retail-, kmo- en midcapcliënten op zijn thuismarkten in België en Centraal- en Oost-Europa (Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen en Bulgarije). KBC gaat ervan uit dat de aanwezigheid in Centraal- en Oost-Europa een extra groeimotor voor de groep vormt, gezien de verwachte inhaalbeweging op het vlak van economische groei en penetratie van financiële producten in die regio. De aanwezigheid buiten de thuismarkten wordt voornamelijk gericht op het bedienen van *netwerkcliënten*, dat zijn cliënten die ook diensten afnemen van of een link hebben met KBC op zijn thuismarkten.

De groep is sterk lokaal verankerd op zijn thuismarkten. Binnen dat geografische doelgebied gaan we voor een gerichte en aangepaste marktbenadering. In sommige markten willen we ons (blijven) positioneren bij de marktleiders, dat wil zeggen een top vijf-speler met een algemene benadering van de markt. Op andere markten zien we ons meer als een zogenaamde selectieve kampioen, waarbij we ons zullen richten op specifieke cliëntensegmenten en/of producten waarvoor we een comparatief voordeel hebben en/of die een bovengemiddeld rendement opleveren.

Dankzij de lokale verankering kan de groep beter inspelen op de lokale behoeften van de cliënten in elke thuismarkt. Wanneer producten of diensten erg verbonden zijn met de lokale omgeving, zullen ze ook effectief lokaal ontwikkeld worden. Wanneer de ontwikkeling van diensten en producten efficiënter kan worden georganiseerd op groepsniveau, kiezen we voor een groepswijde, centrale productontwikkeling. Voor de groep als geheel moet dat uitmonden in een maximale globale efficiëntie. De (lokale en groepswijde) productaanbieders zullen bovendien op elke betrokken markt effectieve partnerships aangaan met de lokale distributeurs (banken en verzekeraars) van de groep, die dicht bij de cliënt staan en dus weten welke producten de cliënt wenst.

Bij alle belangrijke bedrijfsbeslissingen houden we rekening met risico en een verantwoorde aanwending van kapitaal. Binnen een duidelijk afgelijnd risicoprofiel worden de verschillende bedrijfsactiviteiten verantwoordelijk voor de genomen risico's en het gebruikte kapitaal.

De herfocussering van de KBC-groep betekent ook dat een aanzienlijk deel van de niet-kernactiviteiten wordt afgebouwd in de komende jaren. Het gaat daarbij vooral over de verkoop van het Europese privatebankingnetwerk (KBL EPB, een zustermaatschappij van KBC Bank – de oorspronkelijk in mei 2010 aangegane verkoopovereenkomst voor deze maatschappij werd niet doorgevoerd, cfr. persbericht dd. 15 maart 2011), de verkoop, op termijn, van de activiteiten in Rusland, Servië en Slovenië, de verkoop, stopzetting of geleidelijke afbouw van diverse gespecialiseerde investmentbankactiviteiten en een groot deel van de kredietportefeuilles buiten de thuismarkten. Om het mogelijk te maken de door KBC Groep NV aan de Belgische en Vlaamse overheid uitgegeven kernkapitaaleffecten (meer informatie in het deel Overige Informatie) binnen een redelijke termijn terug te betalen, bevat het plan, naast de afbouw van die niet-kernactiviteiten, nog andere acties, waaronder de verkoop van de complementaire distributiekanaalen Centea en Fidea in België en Zagiël (consumentenkredietverlening) in Polen en de IPO van een minderheidsaandeel in onze Tsjechische bankdochtermaatschappij. In 2010 werd bijzonder veel aandacht besteed aan de voorbereiding van die projecten. Daarnaast kunnen bijkomende maatregelen worden genomen, zoals de verkoop van de eigen aandelen (KBC Groep NV) die momenteel op de balans worden gehouden. In de komende jaren plant de groep geen belangrijke overnames.

U vindt meer details over de stand van zaken van het herfocusseringsprogramma in de hoofdstukken over de respectieve divisies, verder in dit jaarverslag.

# Managementstructuur

De managementstructuur van de KBC Groep – en ook zijn dochtermaatschappij KBC Bank - is opgebouwd rond een aantal divisies, die verder in dit jaarverslag worden besproken. De opdeling in divisies is gebaseerd op geografische criteria (België en Centraal- en Oost-Europa, de twee kernmarkten van de groep) en activiteitscriteria (retailbankverzekeren versus merchantbanking). De divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties omvat een aantal diensten die fungeren als ondersteuning en productfabriek voor de andere divisies.

Directiecomité			
Ondersteunende diensten op groepsniveau			
Divisie België	Divisie Centraal- en Oost-Europa*	Divisie Merchantbanking	Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties
Retail- en privatebankieren in België	Retail- en privatebankieren en merchantbanking in Centraal- en Oost-Europa	Bedrijfsbankieren en marktactiviteiten in België en het buitenland (uitgezonderd Centraal- en Oost-Europa)	Diensten die fungeren als ondersteuning en productaanbieder voor de andere divisies
<i>Belangrijkste maatschappijen **:</i> KBC Bank (retail- en privatebankactiviteiten), CBC Banque, KBC Asset Management, KBC Lease (retail België)	<i>Belangrijkste maatschappijen **:</i> ČSOB (Tsjechië), ČSOB (Slowakije), K&H Bank (Hongarije), Kredyt Bank (Polen), CIBank (Bulgarije)	<i>Belangrijkste maatschappijen **:</i> KBC Bank (merchantbank-activiteiten), KBC Commercial Finance, KBC Bank Ireland, KBC Clearing, KBC Credit Investments, KBC Lease (corporate), KBC Internationale Financieringsmaatschappij, KBC Real Estate, KBC Securities	<i>Belangrijkste diensten:</i> assetmanagement, betalingsverkeer, consumentenkredietverlening, handelsfinanciering, ICT, leasing, organisatie

\* De naam van deze divisie is voluit Divisie Centraal- en Oost-Europa en Rusland, maar omwille van de eenvoud en aangezien de resultaten van (onder meer) Rusland verschoven zijn naar het Groepscenter, wordt deze divisie verder 'Divisie Centraal- en Oost-Europa' genoemd.

\*\* Zonder de volgens het strategische plan te verkopen of af te bouwen activiteiten (opsomming daarvan in de respectieve hoofdstukken per divisie).

Elke divisie wordt geleid door een managementcomité, dat opereert onder het Directiecomité (DC). De managementcomités worden voorgezeten door een chief executive officer of CEO (in het geval van de Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties door de chief operating officer of COO). De divisie-CEO's en de COO vormen samen met de groeps-CEO, de chief financial officer (CFO) en de chief risk officer (CRO) het Directiecomité van de groep (zie verder).

De segment- of divisie-resultaten die verder in dit jaarverslag worden besproken zijn gebaseerd op de bovenvermelde divisies, met twee uitzonderingen:

- Aan de divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties worden geen resultaten toegewezen aangezien alle opbrengsten en kosten van deze divisie aan de andere divisies worden toegerekend en in hun resultaten zijn vervat. Deze divisie wordt dus niet als een apart segment getoond in de rapportering over de segmentresultaten.
- Vanaf 2010 (met retroactieve aanpassing van de referentiecijfers) worden alle groepsmaatschappijen die volgens het strategische plan worden verkocht, samengebundeld in een zogenaamd "Groepscenter". Daarnaast bevat het Groepscenter nog, zoals vroeger, een (beperkt bedrag i.v.m.) centrale diensten en niet-toewijsbare kosten.

De leden van het DC worden benoemd door de Raad van Bestuur en hebben ook zitting in de Raad van Bestuur als gedelegeerd bestuurder. Op 31 december 2010 bestond het DC van KBC Bank NV uit de volgende leden:

- Jan Vanhevel, Chief executive officer (CEO)
- Danny De Raymaecker, Chief operating officer (COO)
- John Hollows, Chief risk officer (CRO)
- Luc Philips, Chief financial officer (CFO)
- Luc Popelier, CEO van de divisie Merchantbanking (marktactiviteiten)
- Johan Thijs, CEO van de divisie België
- Marko Voljc, CEO van de divisie Centraal- en Oost-Europa

# Bespreking van de geconsolideerde jaarrekening

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

Geconsolideerde resultaten van KBC Bank, in miljoenen euro	IFRS		Onderliggend resultaat	
	2009	2010	2009	2010
Nettorente-inkomsten	4 920	5 279	4 372	4 483
Rente-inkomsten	10 821	9 621	*	*
Rentelasten	-5 901	-4 341	*	*
Dividendinkomsten	80	51	36	19
Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	-3 126	-277	868	766
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	174	45	161	37
Nettoprovisie-inkomsten	1 545	1 638	1 622	1 699
Provisie-inkomsten	2 141	2 222	*	*
Provisie-lasten	-595	-584	*	*
Overige netto-inkomsten	313	259	228	14
Totale opbrengsten	3 907	6 995	7 286	7 019
Exploitatiekosten	-4 241	-3 861	-3 841	-3 767
Bijzondere waardeverminderingen	-2 400	-1 635	-1 895	-1 507
Op leningen en vorderingen	-1 901	-1 485	-1 880	-1 485
Op voor verkoop beschikbare financiële activa	-84	-12	-1	-12
Op goodwill	-402	-85	0	0
Op overige	-14	-54	-14	-10
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	-11	-54	-11	-54
Resultaat vóór belastingen	-2 745	1 445	1 538	1 692
Belastingen	237	88	-334	-378
Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0
Resultaat na belastingen	-2 508	1 533	1 205	1 314
Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan minderheidsbelangen	-17	139	123	140
<b>Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>-2 491</b>	<b>1 395</b>	<b>1 082</b>	<b>1 174</b>

Voor een omschrijving van onderliggend resultaat: zie verder in dit hoofdstuk.

\* Niet beschikbaar, aangezien de analyse van deze onderliggende resultaatscomponenten op nettobasis gebeurt in de groep.

In dit hoofdstuk worden de geconsolideerde resultaten besproken. Een korte bespreking van de niet-geconsolideerde resultaten en balans vindt u in het deel Vennootschappelijke jaarrekening.

## IFRS-resultaat versus onderliggend resultaat

Naast resultaten opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals goedgekeurd voor toepassing binnen de EU ("resultaten volgens IFRS" in dit jaarverslag), verstrekt KBC ook resultaten waarbij alle uitzonderlijke elementen worden uitgesloten en bepaalde elementen worden herschikt om de resultaten van de gewone bedrijfsontwikkeling duidelijker te maken ("onderliggende resultaten"). Deze onderliggende resultaten zijn als 'segmentrapportering' in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen en zijn dus conform IFRS 8. IFRS 8 legt op af te wijken van de IFRS-principes als daarmee de management-view wordt weergegeven. Dat is effectief het geval, aangezien de onderliggende resultaten een belangrijk element zijn in de beoordeling en sturing van de divisies omdat ze inzicht verschaffen in de bedrijfsresultaten, na uitsluiting van eenmalige of uitzonderlijke factoren. De segmentrapportering werd, als onderdeel van de geconsolideerde financiële staten, geauditeerd door de commissaris.

Een beschrijving van de verschillen tussen de "IFRS"-resultaten en de "onderliggende" resultaten vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Toelichtingen in verband met segmentinformatie. Hieronder vindt u een samenvatting en een overzicht van de in 2009 en 2010 uit het onderliggend resultaat uitgesloten elementen met invloed op het nettoresultaat.

Vereenvoudigd overzicht van de verschillen tussen de resultaten volgens IFRS en de onderliggende resultaten	Resultaten volgens IFRS	Onderliggende resultaten
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten	Onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde	Uitgesloten
Reëlewaardeveranderingen van eigen schuldinstrumenten	Inbegrepen	Uitgesloten
Uitzonderlijke elementen (waaronder resultaten bij effectieve desinvesteringen en uitzonderlijke waardeverliezen op financiële activa - CDO's, aandelen, e.d. - als gevolg van de financiële crisis)	Inbegrepen	Uitgesloten
Rente i.v.m. ALM-afdekkingsinstrumenten	Onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde	Onder Nettorente-inkomsten
Opbrengsten van professionele tradingactiviteiten	Verdeeld over verschillende componenten	Samengebracht onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde

Overzicht van de uit het onderliggend resultaat uitgesloten elementen, in miljoenen euro, bedragen vóór belastingen en minderheidsbelangen <sup>1</sup>	2009	2010
<b>Bedragen vóór belastingen en minderheidsbelangen</b>		
Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten	54	-287
Winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	-1 669	391
Vergoeding voor overheidsgarantieregeling i.v.m. CDO-gerelateerde risico's	-1 164	-86
Waardeverliezen op voor verkoop beschikbare aandelen	-77	0
(Terugname van) waardeverliezen i.v.m. in moeilijkheden verkerende Amerikaanse en IJslandse banken	59	13
Winst op terugkoop hybride Tier 1-effecten	128	0
Waardeverminderingen op goodwill en geassocieerde ondernemingen	-387	-116
Verlies m.b.t. 'legacy' gestructureerde derivatenactiviteiten (KBC Financial Products)	-1 078	-260
Reëlewaardeveranderingen van eigen schuldinstrumenten	44	53
Resultaten bij desinvesteringen	0	82
Overige	-80	-37
Belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen <sup>2</sup>	597	468
<b>Totaal uitzonderlijke elementen</b>	<b>-3 573</b>	<b>221</b>

1 Deze elementen worden toegelicht in het deel Geconsolideerde Jaarrekening, onder Toelichtingen in verband met de segmentinformatie.  
2 Cijfer voor 2010 beïnvloed door boeking (in 2kw2010) van 0,4 miljard positieve belastinglatentie m.b.t. vroegere CDO-verliezen.

## Kerncijfers geconsolideerde balans en solvabiliteit

Geselecteerde balans- en solvabiliteitsinformatie, KBC Bank, in miljoenen euro	2009	2010
Balanstotaal	281 613	276 723
Leningen en voorschotten aan cliënten	152 301	151 326
Effecten (eigenvermogensinstrumenten en schuldinstrumenten)	71 527	66 751
Deposito's van cliënten en schuldpapier	188 504	202 007
Risicogewogen activa	123 074	111 711
Totaal eigen vermogen	13 016	14 142
Eigen vermogen van de aandeelhouders	12 168	13 193
Belangen van derden	849	950
Tier 1-ratio	10,9%	12,4%
Core Tier 1-ratio	9,0%	10,5%

## Bijkomende informatie

- Tegenover het vorige jaarverslag werden de namen van enkele posten van de winst-en-verliesrekening vereenvoudigd. Een overzicht daarvan vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, Toelichting 1a.
- De resultaatsvergelijking tussen 2009 en 2010 wordt beïnvloed door het lopende desinvesteringsprogramma (waarover meer verder in dit jaarverslag):
  - Wat de al in 2010 afgeronde desinvesteringen betreft (vooral KBC Peel Hunt en diverse activiteiten van KBC Financial Products), bedraagt de invloed op de groepsresultaten samen ongeveer 0,08 miljard euro op een totaal nettoresultaat van 1,4 miljard euro. Dat omvat vooral de meer- en minderwaarden bij verkoop (het merendeel via de post Overige netto-inkomsten, maar uitgesloten in de onderliggende cijfers) en een zeer beperkt bedrag naar aanleiding van het ten dele wegvallen van de resultaatsbijdrage van de verkochte maatschappijen/activiteiten.
  - Er waren geen (materiële) desinvesteringen die eind 2010 nog niet waren afgerond, maar wel onder IFRS 5 vallen.
- De totale invloed op het nettoresultaat van wisselkoersverschillen van de belangrijkste niet-euromunten samen was zeer beperkt (in de orde van grootte van +20 miljoen euro).
- Informatie over (het gebruik van) financiële instrumenten en *hedge accounting* vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening (vooral Toelichting 1b, 5 en 14-25) en in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

## Analyse van de voornaamste resultaats- en balansposten

Hierna volgt de analyse op geconsolideerd niveau.

De analyse op vennootschappelijk niveau is opgenomen in het deel van de Vennootschappelijke jaarrekening.

### Nettorente-inkomsten

De nettorente-inkomsten bedroegen 5 279 miljoen euro in 2010. Op onderliggende basis is dat 4 483 miljoen euro, een verbetering met 3% tegenover 2009. De nettorentemarge bedroeg 1,89%, dat is ongeveer 7 basispunten hoger dan in 2009 (onder meer dank zij Centraal- en Oost-Europa). Het totale kredietvolume daalde met 2% in de loop van 2010, op vergelijkbare basis. Daarbij werd de stijging van de Belgische retailkredieten (+5%) gecompenseerd door de verdere intentionele afbouw van de internationale kredietportefeuilles buiten de thuismarkten (kredietportefeuille divisie Merchantbanking -13%) als gevolg van de strategische herfocussering. In Centraal- en Oost-Europa vertoonde de kredietportefeuille een kleine daling (-3%), met de grootste relatieve daling in Hongarije. Het totale depositovolume steeg met 7% in 2010, op vergelijkbare basis, met een aangroei in zowel Divisie België, Divisie Centraal- en Oost-Europa als Divisie Merchantbanking.

### Nettoprovisie-inkomsten

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 1 638 miljoen euro in 2010, of 1 699 miljoen euro op onderliggende basis, een verbetering van 5% ten opzichte van het jaar daarvoor. Het herstel van de provisie-inkomsten is onder meer te danken aan de stijging van de provisie-inkomsten uit assetmanagementactiviteiten, wat uiteraard in verband staat met de verbetering van het beleggingsklimaat. Eind 2010 bedroeg het totale beheerd vermogen van de groep (beleggingsfondsen en vermogensbeheer voor particuliere en institutionele beleggers) om en bij de 160 miljard euro, licht hoger dan eind 2009. Het grootste deel van het beheerd vermogen per eind 2010 slaat op Divisie België (146 miljard euro); Centraal- en Oost-Europa nam eind 2010 circa 13 miljard beheerd vermogen voor haar rekening (de rest betreft Groepscenter).

### Trading- en reëlewaarderesultaten

Het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (verder trading- en reëlewaarderesultaat) bedroeg in 2010 -277 miljoen euro, tegenover -3 126 miljoen euro het jaar daarvoor. 2009 was immers bijzonder negatief beïnvloed door relatief hoge verliezen in verband met de 'legacy' gestructureerde derivatenactiviteiten van KBC Financial Products en negatieve waardeaanpassingen op CDO's. In 2010 waren de waarde-aanpassingen op CDO's per saldo positief, vooral dank zij de hogere marktprijs voor bedrijfskredieten, maar was er onder meer een negatieve invloed van de waarde-aanpassingen voor bepaalde PIIGS-overheidsobligaties (gebruikt in het kader van de reëlewaardeoptie) ad ruwweg 0,3 miljard euro. Als we deze en andere uitzonderlijke elementen uitsluiten en bovendien alle tradinggerelateerde inkomsten die volgens IFRS onder andere opbrengstenposten vallen, bij dit trading- en reëlewaarderesultaat tellen, dan bedraagt het onderliggende trading- en reëlewaarderesultaat een positieve 766 miljoen euro in 2010.

## Overige inkomsten

De dividendinkomsten bedroegen 19 miljoen euro in 2010 (onderliggend), ongeveer de helft van het jaar daarvoor. Het onderliggende Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa bedroeg 37 miljoen euro, een daling tegenover het jaar daarvoor, dat begunstigd was door aanzienlijke meerwaarden op de verkoop van obligaties, terwijl 2010 (onder meer) minderwaarden bij de verkoop van bepaalde overheidsobligaties van PIIGS-landen bevat. De onderliggende Overige netto-inkomsten bedroegen 14 miljoen euro, tegenover 228 miljoen euro in 2009. Die post werd in 2010 negatief beïnvloed door het boeken van 175 miljoen euro (vóór belastingen) voor een uitzonderlijke zaak van onregelmatigheden bij KBC Lease UK. Noteer dat het IFRS-cijfer voor 2010 (259 miljoen euro) ook een 0,1 miljard euro gerealiseerde meerwaarde naar aanleiding van afgeronde desinvesteringen omvat (uitgesloten uit de onderliggende cijfers).

## Exploitatiekosten

De exploitatiekosten bedroegen 3 861 miljoen euro in 2010, of 3 767 miljoen euro op onderliggende basis, 2% lager dan in 2009, ondanks bijkomende kosten gerelateerd aan een nieuwe bankenheffing in Hongarije en het Belgische depositogarantiestelsel. In België en in Centraal- en Oost-Europa (zonder munteffect) blijven de onderliggende kosten vrijwel status-quo. In Merchantbanking en Groepscenter is er een kostendaling. De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten van de groep (exploitatiekosten/totale opbrengsten) bedroeg in 2010 daardoor 54%, in de lijn van het jaar daarvoor.

## Waardeverminderingen op kredieten

De waardeverminderingen op leningen en vorderingen (kredietvoorzieningen) bedroegen 1,5 miljard euro in 2010. Dat is, ondanks de hogere kredietvoorzieningen in Ierland (525 miljoen euro in 2010, 176 miljoen euro in 2009), een aanzienlijke verbetering ten opzichte van 1,9 miljard euro in 2009, die vooral te danken is aan de lagere kredietvoorzieningen in Centraal- en Oost-Europa (vooral in Polen en Tsjechië) en in Rusland, in de buitenlandse kantoren en bij Amerikaanse door activa gedekte effecten (die als leningen en vorderingen worden geboekt). De kredietkostenratio van de groep daalt daardoor van 112 basispunten in 2009 naar 91 basispunten in 2010 (138 basispunten in Divisie Merchantbanking, 122 basispunten in Divisie Centraal- en Oost-Europa en een bijzonder gunstige 15 basispunten in Divisie België). Op 31 december 2010 bedroeg het aandeel van de non-performing kredieten in de totale kredietportefeuille 4,1%, ten opzichte van 3,3% in 2009.

## Andere waardeverminderingen

De waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa bedroegen 12 miljoen euro in 2010 en betreffen nagenoeg uitsluitend afwaarderingen op aandelen uit de beleggingsportefeuille. Dat is een aanzienlijke verbetering tegenover 2009 (cfr. daling beurskoersen in eerste kwartaal van dat jaar). De andere waardeverminderingen omvatten vooral waardeverminderingen van goodwill met betrekking tot bepaalde dochtermaatschappijen en geassocieerde maatschappijen (opnieuw aanzienlijk minder dan in 2009). Dergelijke goodwillafwaarderingen zijn geëlimineerd uit de onderliggende resultaten.

## Balans

Eind 2010 bedroeg het geconsolideerd balanstotaal 277 miljard euro, 2% lager dan per einde 2009. De risicogewogen activa daalden met 9% tot 112 miljard euro op 31 december 2010, vooral door de intentionele afbouw van de niet-thuismarktgebonden kredietportefeuilles en de desinvesteringen. De belangrijkste producten op de actiefzijde blijven de Leningen en voorschotten aan cliënten (kredieten, 151 miljard euro per einde 2010) en Effecten (67 miljard euro, waarvan 96% schuldinstrumenten). Op vergelijkbare basis (en zonder reverse repos) daalden de kredieten met 2%, vooral als gevolg van de afbouw van de internationale kredietportefeuilles buiten de thuismarkten. Op de thuismarkten bleef de kredietverlening min of meer op peil (Divisie België +5%, Divisie Centraal- en Oost-Europa -3%). De belangrijkste kredietproducten blijven de termijnkredieten (72 miljard euro) en de woningkredieten (61 miljard euro). Op vergelijkbare basis stegen de totale deposito's van de groep met ongeveer 7% tot 202 miljard euro. De deposito's groeiden aan in alle divisies (België, Centraal- en Oost-Europa en Merchantbanking). De voornaamste depositoproducten blijven de termijndeposito's (62 miljard euro), de zichtdeposito's (49 miljard euro) en de depositoboekjes (40 miljard euro, een stijging van 1,6 miljard euro in 2010).

## Solvabiliteit

Op 31 december 2010 bedroeg het totale eigen vermogen van de groep 14,1 miljard euro. Dat eigen vermogen omvat het eigen vermogen van de aandeelhouders (13,2 miljard euro) en belangen van derden (0,9 miljard euro). Het totale eigen vermogen groeide in 2010 per saldo aan met 1,1 miljard euro, hoofdzakelijk door de inclusie van het positieve jaarresultaat (+1,5 miljard euro, inclusief belangen van derden) en de daling met 0,4 miljard euro van herwaarderingsreserve met betrekking tot voor verkoop beschikbare financiële activa. Eind 2010 bedroeg de Tier 1-ratio van de groep daardoor een stevige 12,4%.

Een gedetailleerd overzicht van de wijzigingen in het eigen vermogen vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Geconsolideerde vermogensmutaties. Informatie over de door KBC Groep NV (de moedermaatschappij van KBC Bank) niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische en de Vlaamse overheid vindt u in het deel Overige informatie.

# Bespreking van de divisies

## Nettoresultaat per divisie

Geconsolideerde resultaten van KBC Bank: verdeling Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij, in miljoenen euro

	2009	2010
IFRS resultaat	-2 491	1 395
Onderliggend resultaat	1 082	1 174
Divisie België	616	622
Divisie Centraal- en Oost-Europa	106	393
Tsjechië*	237	317
Slowakije	7	44
Hongarije	58	75
Polen	-36	36
Bulgarije	-1	0
Rest (financieringskost goodwill etc.)	-159	-81
Divisie Merchantbanking	303	130
Groepscenter (inclusief geplande desinvesteringen)	56	30

\* (een werkhypothese van ) 40% van het nettoresultaat van CSOB Bank werd verplaatst naar het Groepscenter.

Na correctie voor uitzonderlijke elementen bedraagt het onderliggend resultaat 622 miljoen voor Divisie België, 393 miljoen euro voor Divisie Centraal- en Oost-Europa (aanzienlijk hoger dan in 2009, onder meer dankzij lagere kredietverliezen), 130 miljoen euro voor Divisie Merchantbanking (lager dan in 2009, onder meer door hogere kredietverliezen in Ierland en de invloed van de zaak van onregelmatigheden bij een groepsmaatschappij) en 30 miljoen euro voor Groepscenter. Een overzicht van alle uit het onderliggend resultaat uitgesloten elementen vindt u in het vorige hoofdstuk.

Een volledig overzicht van de onderliggende resultaten en een korte commentaar per divisie vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening, onder Toelichtingen bij de segmentinformatie.

## Divisie België

Divisie België omvat de activiteiten op het gebied van retail- en privatebankieren van de groep in België. De belangrijkste groepsmaatschappijen die in 2010 tot deze divisie behoorden, zijn CBC Banque, KBC Asset Management, KBC Bank (Belgische retail- en privatebankingactiviteiten) en KBC Lease (retail België).

Ook Centea dat in overeenstemming met het strategische plan wordt gedestinvesteerd, behoort tot deze divisie. De resultaten van Centea worden evenwel opgenomen in het resultaat van Groepscenter (waarin de resultaten van alle te desinvesteren groepsondernemingen zijn vervat).

Feiten en cijfers, Divisie België	2009	2010	2010 zonder Centea
<b>Netwerk</b>			
Retailbankkantoren, KBC Bank en CBC Banque <sup>1</sup>	809	793	793
Privatebankingkantoren, KBC Bank en CBC Banque	26	26	26
Bankagentschappen, Centea	687	667	-
<b>Marktaandelen (schattingen)</b>			
Kredieten	23%	23%	21%
Deposito's	18%	18%	17%
Beleggingsfondsen	39%	39%	37%
<b>Indicatoren van het elektronische betalingsverkeer in België</b>			
Aandeel van betalingstransacties via elektronische kanalen	94%	94%	94%
Aantal KBC- en CBC-Matic-geldautomaten	1 254	1 246	1 246
Maandelijks aantal geldopnemingen aan KBC- en CBC-Matic-geldautomaten (in miljoenen)	4,7	4,7	4,7
Actieve abonnees KBC-internet- en -pc-bankieren	884 000	992 000	879 000
<b>Clïëntentevredenheid</b>			
Percentage van ondervraagden die het KBC-bankkantoor een score <i>goed</i> of <i>zeer goed</i> geven (min. 8/10)	74%	74%	-

<sup>1</sup> Inclusief de socialprofitkantoren; exclusief de zogenaamde *succursales* van CBC Banque (die in het hoofdstuk Merchantbanking worden vermeld).

### Macro-economische ontwikkeling in 2010 en verwachtingen

In het zog van de uitzonderlijk hoge Duitse groei presteerde de Belgische economie in 2010 met een reële bbp-groei van 2,1% dubbel zo sterk als wat in vroege ramingen bij het begin van dat jaar was geschat. Het activiteitsherstel werd voornamelijk door de uitvoer getrokken, maar ook de binnenlandse vraag won in 2010 aan dynamiek onder meer dankzij de verrassende verbetering op de arbeidsmarkt. In 2010 bleef het tekort op het Belgische overheidsbudget beperkt tot 4,6%, beneden de doelstelling van het Europese Stabiliteitsprogramma. In 2011 verwachten we dat de groei wordt gesteund door een verdere versteviging van de binnenlandse vraag, terwijl de groei van de uitvoer wellicht wat vaart zal minderen door de geringere trekkracht van de wereldconjunctuur. Met een geraamde bbp-groei van 2% in 2011 blijft het groeitempo in België allicht wat sneller dan voor de hele EMU (1,9%).

### Strategie en Net 3.0

De strategie van Divisie België bouwt voort op de succesrecepten uit het verleden. Daarbij denken we vooral aan de sterke lokale verankering, gebaseerd op relatiebankverzekeren via een fijnmazig netwerk van bankkantoren en verzekeringsagentschappen (van zustermaatschappij KBC Verzekeringen), ondersteund door een complementair internetkanaal. Ook het unieke en succesvolle samenwerkingsmodel tussen bankkantoren en verzekeringsagentschappen (van zustermaatschappij KBC Verzekeringen) in micromarkten draagt in belangrijke mate bij tot de goede resultaten van deze divisie. Met dit model kan de KBC-groep zijn cliënten een volledig productaanbod leveren dat op hun behoeften is afgestemd. Dat concept stimuleert ook de kruisverkoop: zo verkocht de KBC-groep in 2010 bijvoorbeeld bij ongeveer 8 op 10 woningkredieten ook een woningpolis en bij zo'n drie vierden een schuldsaldoverzekering. In 2010 namen de bankkantoren voor ongeveer 80% van de verkopen van levensverzekeringen van de KBC-groep in België voor hun rekening. Voor schadeverzekeringen zijn de verzekeringsagenten het belangrijkste verkoopkanaal (ongeveer twee derden), en bedraagt het aandeel van de bankkantoren al ongeveer een vijfde.

Met als doel de positie van KBC veilig te stellen in een zeer concurrerende en continu veranderende omgeving, werd in 2010 een programma opgestart om de structuur van het commercieel netwerk in België verder te optimaliseren. Voor



Vlaanderen en Brussel draagt dat project de naam Net 3.0 en wordt vanaf begin 2011 uitgerold. KBC neemt daarbij een driedubbel engagement op ten overstaan van zijn cliënten, te weten (1) relatiebeheer op maat van iedere cliënt, (2) vlot toegankelijke expertise voor iedere cliënt en (3) nabijheid en bereikbaarheid via een multikanaalnetwerk. Nieuwe aspecten in het model zijn (voor de hele KBC-groep):

- een verdere uitbreiding van onlinediensten
- verruimde openingstijden en mogelijkheid tot afspraken met relatiebeheerders buiten de openingstijden
- uitbreiding relatiebeheer voor kmo's, lokale ondernemingen, zelfstandigen en vrije beroepen
- oprichting van KBC Corporate Insurance voor een nog betere verzekeringsdienstverlening aan ondernemingen vanaf een bepaalde grootte
- nieuwe KBC Premium Banking-service voor retailcliënten met een bij KBC belegd vermogen tussen 250 000 en 1 miljoen euro
- de oprichting van een wealth management-kantoor binnen het privatebankingsegment voor cliënten met vermogens groter dan 5 miljoen euro
- verdere investeringen in de uitbreiding van het verzekeringsagentennetwerk

In Wallonië en Brussel richt CBC Banque & Assurance zich naar lokale ondernemingen en (vermogende) cliënten, met focus op personal banking voor vermogens tussen 75 000 en 500 000 euro en private banking voor vermogens groter dan 500 000 euro.

### **Verkoopproces voor Centea**

Het strategische plan van de groep voorziet erin dat, in het kader van de focus op kernactiviteiten en het genereren van middelen om de ontvangen overheidssteun terug te betalen, bepaalde entiteiten worden gedesinvesteerd. Voor België betreft het Centea (en Fidea, dochtermaatschappij van KBC Verzekeringen). In 2010 werd daarvoor heel wat voorbereidend werk verricht. Het zogenaamde ontvechttingsproces werd midden 2010 voltooid, waarna werd gestart met de voorbereiding van het eigenlijke verkoopproces. Begin maart 2011 werd een verkoopovereenkomst voor Centea bereikt met Landbouwkrediet (afronding van de verkoop later in het jaar verwacht). Zie verder in het hoofdstuk Groepscenter.

### **Uitbreiding directe kanalen**

Ook het internet krijgt een belangrijke plaats in het vernieuwde distributienetwerk, en wel als ondersteunend kanaal met specifieke accenten voor specifieke cliëntengroepen. In 2010 werd de website [www.kbc.be](http://www.kbc.be) alvast verrijkt met een hele reeks verkooptoeepassingen. Elke maand zijn er duizenden aandelen- en fondsentransacties, en talloze aanvragen van kredieten, rekeningen, kaarten en verzekeringen. De KBC-website heeft maandelijks meer dan 20 miljoen bezoeken en bijna 2 miljoen unieke bezoekers. Naast de gewone website werd in 2010 ook een mobiele site ([m.kbc.be](http://m.kbc.be)) gelanceerd, die bereikbaar is via een breed scala van smartphones. Ook KBC-Online werd verder uitgebreid. Zo werd onder meer de veiligheid nog verder verhoogd door een extra beveiliging bij het overschrijven van grote bedragen. Eind 2010 telden KBC-Online en CBC-Online samen bijna 900 000 actieve abonnees, opnieuw een belangrijke stijging tegenover het jaar daarvoor.

### **Marktaandelen**

Ondanks hernemende beurzen bleven de meeste cliënten kiezen voor beleggingen met laag risico. Het volume op spaarrekeningen groeide aan tot 40 miljard euro. Daarnaast werd meer focus gelegd op termijnrekeningen met een aanzienlijke aangroei tot gevolg. Ook op het vlak van beleggingsproducten ging de voorkeur van de cliënt uit naar producten met weinig risico en opnieuw werden diverse innovatieve beleggingsfondsen en beleggingsverzekeringen gelanceerd.

In een toch wel concurrerende omgeving bleef het marktaandeel van KBC, op basis van voorlopige gegevens, vrijwel stabiel, dat wil zeggen ongeveer 17% voor deposito's en 21% voor kredietverlening (telkens zonder Centea). Inzake beleggingsfondsen scoort de groep zoals in de voorgaande jaren zeer hoog met een geschat marktaandeel van 37% (zonder Centea).

### **Cliënten- en werknemerstevredenheid**

De aanpak van KBC op het vlak van relatiebankverzekeren werd opnieuw beloofd met zeer goede cliëntentevredenheidscijfers. De meest recente enquête met betrekking tot de bankkantoren bevestigt dat de cliënten over het algemeen zeer tevreden zijn: 95% van de cliënten is tevreden, en 74% is zelfs heel tevreden (geeft het kantoor een 8/10 of meer).

Ook bij zijn medewerkers behaalt KBC zeer goede scores. De laatste enquête geeft aan dat het aandeel tevreden en zeer tevreden medewerkers niet minder dan 96% bedraagt, in overeenstemming met de resultaten van de laatste jaren. Die goede score wordt bevestigd in de enquête Beste Werkgever door Vlerick Leuven Gent Management School en Great Place to Work<sup>®</sup> Institute in samenwerking met Vacature. Net als in de voorgaande jaren werd KBC in 2010 opnieuw uitgeroepen tot een van de Beste Werkgevers in België.

Niet alleen zijn relatie met cliënten en medewerkers is voor KBC van groot belang. Dat geldt eveneens voor zijn rol in de maatschappij in het algemeen. Dat uit zich in diverse initiatieven op het gebied van mecenaat en bestrijding van kansarmoede en achteruitstelling (bijvoorbeeld samenwerking met het buurthuis Bonnevie en het buurtcentrum Foyer),

milieu, productaanbod (onder andere groene woningkredieten, duurzame fondsen) en maatschappelijke betrokkenheid (zoals de betrokkenheid van de medewerkers bij bloedinzamelacties). U vindt meer informatie over onze maatschappelijke projecten in ons *CSR Report*, dat beschikbaar is op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

## Divisie Centraal- en Oost-Europa

Divisie Centraal- en Oost-Europa omvat alle activiteiten van de groep in de Centraal- en Oost-Europese regio. De belangrijkste groepsmaatschappijen die in 2010 tot deze divisie behoorden, zijn CIBANK (Bulgarije), ČSOB (Slowakije), ČSOB (Tsjechië), K&H Bank (Hongarije) en Kredyt Bank (Polen).

Ook Absolut Bank (Rusland) en Nova Ljubljanska banka (Slovenië, minderheidsbelang), die in overeenstemming met het strategische plan zullen worden gedesinvesteerd, behoren tot deze divisie. Hun resultaten worden evenwel opgenomen in het resultaat van Groepscenter.

Feiten en cijfers, Divisie Centraal- en Oost-Europa, 31-12-2010							
	Tsjechië	Slowakije	Hongarije	Polen	Bulgarije	Servië <sup>1</sup>	Rusland <sup>1</sup>
<b>Netwerk</b>							
Banken van de groep	ČSOB	ČSOB	K&H Bank	Kredyt Bank	CIBANK	KBC Banka	Absolut Bank
Bankkantoren	301	129	252	381	118	63	71
<b>Marktaandeelen (schatting op basis van voorlopige gegevens)</b>							
Traditionele bankproducten (gemiddelde van aandeel in kredieten en deposito's)	23% <sup>2</sup>	10%	9%	4%	3%	>1%	<1%
Beleggingsfondsen	32%	11%	20%	5%	–	–	–

<sup>1</sup> De resultaten van deze bedrijven worden opgenomen in het resultaat van Groepscenter. Dat geldt ook voor het minderheidsbelang in Nova Ljubljanska banka. KBC Banka (Servië) is een dochteronderneming van KBC Verzekeringen.

<sup>2</sup> Het marktaandeel inzake kredieten en deposito's van CMSS (55% joint venture) wordt voor 100% meegeteld in deze berekening. Als maar 55% van CMSS wordt meegerekend, bedraagt het geschatte marktaandeel 20 à 21%

### Macro-economische ontwikkeling in 2010 en verwachtingen

De thuismarkten van KBC in Centraal-Europa groeiden in 2010 als geheel met 3% (reëel). Net als in België trok het herstel zich op aan Duitsland, de belangrijkste handelspartner van de regio, en droeg vooral de uitvoer er tot de economische groei bij. Polen, dat eerder al als enige lidstaat van de EU de recessie wist te ontlopen, zal naar verwachting ook in 2011 relatief sterk presteren en met een geraamde 4% de hoogste groei neerzetten. Voor Hongarije wordt de groei in 2011 op ongeveer 2,7% geraamd, vooral gedragen door de externe vraag. Voor de thuismarkten samen ramen we de groei van het reële bbp in 2011 op 3,5% (voor Rusland - dat niet tot de thuismarkten behoort - bedroeg de reële groei in 2010 ongeveer 4% en verwachten we een groei van iets meer dan 4% voor 2011). KBC gaat ervan uit dat Centraal- en Oost-Europa in de toekomst zijn rol als groeimotor voor de groep zal blijven vervullen, en baseert zich daarvoor op de verwachting dat de economieën in die regio zullen blijven toegroeien naar het West-Europese niveau. Concreet wordt niet alleen een inhaalbeweging verwacht op het vlak van het bruto binnenlands product per hoofd van de bevolking, maar ook wat betreft de penetratie van financiële producten.

### Strategie

In Centraal- en Oost-Europa focust KBC zich, zoals vermeld, op een aantal zogenaamde thuismarkten (Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen en Bulgarije). De strategie van de groep in elk land hangt af van de positie van KBC op elke specifieke markt. Op sommige markten positioneert de groep zich bij de marktleiders, met een algemene, brede benadering van de markt. Op andere markten wil de groep - in de nieuwe strategie - veeleer een selectieve kampioen zijn, met focus op bepaalde cliëntensegmenten en/of producten.

Net zoals dat in België het geval is, rust het bankverzekeringsmodel van de KBC-groep in zijn Centraal-Europese thuismarkten op een sterke samenwerking tussen de bank- en verzekeringsnetwerken van de groep. Terwijl in België KBC werkt met een netwerk van exclusieve agenten, is het zo dat de Centraal- en Oost-Europese verzekeraars van de groep ook samenwerken met andere distributiekanaalen, waaronder verzekeringsmakelaars en multi-agenten. Bankverzekeren in Centraal- en Oost-Europa heeft bovendien een regionale dimensie. De lokale verantwoordelijken voor distributie komen er op een gestructureerde wijze samen om de uitvoering te bewaken van lokale actieplannen.

De aanwezigheid in Centraal- en Oost-Europa wordt eveneens getoetst aan de efficiëntiedoelstellingen en -politiek van de groep. Waar het efficiënter is om lokaal producten te ontwikkelen, zal dat lokaal gebeuren. Als een centrale

productontwikkeling efficiënter is, zal dat gebeuren door groepswijde productaanbieders. Zij zullen met de distributeurs (bankkantoren e.d.) op elke lokale markt afzonderlijk duidelijke en resultaatgerichte afspraken maken.

### Geplande desinvesteringen

In het kader van de herfocussering van de groep is het de bedoeling om in de toekomst de aanwezigheid van de groep in Servië, (KBC Banka – dochtermaatschappij van KBC Verzekeringen), Rusland (Absolut Bank) en Slovenië (minderheidsaandeel in Nova Ljubljanska banka) te verkopen, zodra de marktomstandigheden daarvoor optimaal zijn. In Polen plant de groep bovendien de verkoop van Zagiël (consumentenkredieten via een specialistenmodel).

Daarnaast voorziet het strategische plan in een introductie op de Praagse beurs van een minderheidsbelang in ČSOB, de Tsjechische bankdochtermaatschappij. In 2010 werd die IPO alvast grondig voorbereid.

In het kader van de nieuwe strategie zal de groep in de komende jaren geen belangrijke overnames doen in de regio. In 2010 werd wel, als gevolg van een overeenkomst met de minderheidsaandeelhouder, die de putovereenkomst uitvoerende die hij enkele jaren geleden met KBC had gesloten, het aandeel in de Bulgaarse CIBank verhoogd naar 100%. Die transactie had geen wezenlijke invloed op de kapitaalpositie van de groep.

### Ontwikkeling marktaandelen

In het algemeen bleef het marktaandeel van KBC in kredieten en deposito's (gemiddelde van de twee) ongeveer gelijk tijdens 2010 (circa 23% in Tsjechië (inclusief CMSS ad 100%), 10% in Slowakije, 9% in Hongarije, 4% in Polen en 3% in Bulgarije). Het marktaandeel in Servië en Rusland is beperkt (zie tabel).

Net zoals dat in België het geval is, overstijgt het marktaandeel in beleggingsfondsen dat van de traditionele depositoproducten. Eind 2010 wordt het marktaandeel op het vlak van beleggingsfondsen geraamd op 32% in Tsjechië, op 11% in Slowakije, op 20% in Hongarije en op 5% in Polen. In totaal bedraagt het door de groep beheerd vermogen in die regio 13 miljard euro eind 2010.

### Maatschappelijk verantwoorde aanpak en prijzen

Als grote financiële speler in de Centraal- en Oost-Europese regio behartigt KBC, net als in België, zijn rol in de maatschappij. Een voorbeeld van initiatief op het gebied van milieubetrokkenheid is het nieuwe hoofdkantoor van K&H in Boedapest (operationeel eind 2011), waar milieuvriendelijkheid en duurzaamheid belangrijk zijn. De mogelijkheid tot verlenging van de terugbetalingstermijn van consumentenkredieten en andere acties voor slachtoffers van de rode modderstroom in Hongarije, of de installatie van ATM's aangepast voor blinden in Tsjechië zijn dan weer voorbeelden van maatschappelijke betrokkenheid. U vindt meer informatie over onze duurzaamheidsinitiatieven in ons CSR Report, dat beschikbaar is op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

Net zoals in de voorgaande jaren haalden diverse groepsmaatschappijen in 2010 verschillende gerenommeerde prijzen binnen. Bij de bekendmaking van de jaarlijkse *best banks awards* van het magazine Global Finance, bijvoorbeeld, vielen opnieuw diverse Centraal-Europese groepsmaatschappijen in de prijzen. ČSOB werd uitgeroepen tot Best Bank, Best Trade Finance Bank, Best Foreign Exchange Provider en Best Sub-custodian Bank in Tsjechië. Ook K&H Bank en ČSOB Slowakije vielen in de prijzen bij Global Finance.

## Divisie Merchantbanking

Divisie Merchantbanking omvat het bedrijfsbankieren (dienstverlening aan grotere kmo- en bedrijvencliënten) en de marktactiviteiten in België en het buitenland (met uitzondering van Centraal- en Oost-Europa). De belangrijkste groepsmaatschappijen die in 2010 tot deze divisie behoorden, zijn KBC Bank (merchantbankactiviteiten en buitenlandse kantorennet), KBC Commercial Finance, KBC Bank Ireland, KBC Clearing, KBC Credit Investments, KBC Lease (corporate), KBC Internationale Financieringsmaatschappij, KBC Real Estate, KBC Private Equity (waarvan overeenkomstig het strategische plan al verschillende participaties werden verkocht) en KBC Securities. Ook Antwerpse Diamantbank, KBC Bank Deutschland, KBC Finance Ireland (Global Trade and Project Finance), KBC Financial Products (verschillende activiteiten al verkocht), KBC Peel Hunt (al verkocht), die in overeenstemming met het strategische plan zullen worden gedesinvesteerd, behoren tot deze divisie. Hun resultaten worden evenwel opgenomen in het resultaat van Groepscenter (waarin de resultaten van alle te desinvesteren groepsondernemingen zijn vervat).

Feiten en cijfers, Divisie Merchantbanking	2009	2010
<b>Netwerk</b>		
Bedrijvenkantoren in België, inclusief <i>succursales</i> van CBC Banque	26	26
Bankkantoren buiten de thuismarkten <sup>1</sup> , inclusief vertegenwoordigingskantoren	32	28
<b>Marktaandelen (schattingen)</b>		
Kredietverlening aan bedrijven in België	24%	25%

<sup>1</sup> Het betreft bedrijvenkantoren van KBC Bank NV, KBC Bank Deutschland en KBC Bank Ireland.

## Strategie

In de nieuwe strategie richt Divisie Merchantbanking zich vooral op bedrijfsbankieren (kredietverlening, cashmanagement, betalingsverkeer, handelsfinanciering, leasing, ...) en marktactiviteiten (treasurydiensten, kapitaalmarktproducten, aandelenmakelaardij, corporate finance, ...) voor cliënten die verbonden zijn met de thuismarkten van KBC in België en Centraal- en Oost-Europa. Activiteiten met andere professionele of institutionele tegenpartijen worden afhankelijk gemaakt van de mate waarin ze de kernactiviteiten van de groep ondersteunen.

Deze focus betekent dat een groot deel van de niet-thuismarktgebonden merchantbankingactiviteiten wordt afgebouwd. In 2010 werden al diverse activiteiten (zoals converteerbare obligaties en Aziatische aandelenderivaten, KBC Peel Hunt, KBC Business Capital) verkocht. De resultaten van de te desinvesteren maatschappijen werden verschoven naar het resultaat van Groepscenter; de al in 2010 uitgevoerde desinvesteringen worden in datzelfde hoofdstuk becommentarieerd.

Bovendien worden ook diverse activiteiten in de buitenlandse kantoren afgebouwd. De kredietportefeuille van die kantoren is vooral gelokaliseerd in West-Europa (buiten België), de VS en Zuidoost-Azië en een groot deel daarvan betreft puur lokale buitenlandse bedrijvencliënten of nicheactiviteitsdomeinen, waarvoor geen natuurlijke band bestaat met de cliëntenbasis van KBC op zijn kernmarkten. Dergelijke kredieten zullen op hun vervaldag worden stopgezet of, wanneer dat mogelijk is, tussentijds worden verkocht. Eind 2010 was de groep al goed opgeschoten met de afbouw van deze internationale kredietportefeuille. Mee daardoor daalden de risicogewogen activa van de bedrijfsbankieractiviteiten met ongeveer 7 miljard euro in één jaar tijd. Tegelijkertijd werd in 2010 een aantal buitenlandse kantoren gesloten. Ook hier is het de bedoeling het buitenlandse kantorennetwerk zo aan te passen dat KBC de cliënten en activiteiten op de thuismarkten optimaal kan ondersteunen.

## Activiteiten

Afgezien van de hogere kredietvoorzieningen in Ierland en de negatieve invloed van de onregelmatigheden bij KBC Lease UK deden de merchantbankactiviteiten het relatief goed in 2010.

De dealingrooms in België en daarbuiten haalden goede resultaten, hoewel niet op het uitzonderlijke niveau van 2009. KBC Securities zag, enkele uitzonderlijke elementen buiten beschouwing gelaten, zijn inkomsten weliswaar licht terugvallen door lagere transactievolumes in Hongarije, lagere tradingresultaten en druk op de marges in het algemeen, maar het aantal retailcliënten groeide verder aan in alle kernlanden waar een onlinetradingplatform wordt aangeboden (Bolero (België), Equitas (Hongarije) of Patria Direct (Tsjechië)). De corporatefinanceteams zetten een zeer sterke prestatie neer in België en Tsjechië en de professionele diensten aan derden werden verder uitgebreid. In België werd de positie op het vlak van institutionele *brokerage* verder verstevigd en werd KBC Securities door Euronext Brussels uitgeroepen tot First Brokerage House for Cash Markets.

De bedrijfsbankieractiviteiten in België presteerden eveneens goed, gesteund door hogere provisieinkomsten en kostenbeheersing. Ondanks de aan de gang zijnde afbouw van de buitenlandse kredietportefeuilles werd ook hier een goed resultaat behaald, mee dankzij aanzienlijk lagere kredietverliezen. De situatie in Ierland wordt hierna apart besproken.

## Situatie in Ierland

De internationale portefeuille omvat ook een Ierse kredietportefeuille van ongeveer 17 miljard euro bij KBC Bank Ireland. Het grootste deel van deze portefeuille (circa drie vierden) slaat op hypothecaire kredieten, 13% zijn kmo- en bedrijfskredieten en de rest (11%) zijn leningen aan vastgoedmaatschappijen en projectontwikkelaars. Eind 2010 was ongeveer 10% van de totale Ierse kredietportefeuille non-performing. In 2010 legde de groep per saldo voor 0,5 miljard euro bijkomende waardeverminderingen aan voor deze Ierse portefeuille, wat overeenkomt met een kredietkostenratio van 298 basispunten. Eind 2010 bedraagt de dekkingsgraad van de Ierse portefeuille (alle kredietprovisies ten opzichte van de non-performing kredietportefeuille) daardoor 42%. De stijging van de waardeverminderingen weerspiegelt uiteraard de moeilijke economische toestand in Ierland.

Hoewel Ierland niet tot het geografische kerngebied van de groep behoort, werd in het strategische plan van de groep voor de activiteiten van KBC Bank Ireland nog geen beslissing genomen, opnieuw gezien het moeilijke economische klimaat in dat land.

# Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties

Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties fungeert als ondersteuning en productaanbieder voor de andere divisies. Ze overkoepelt een aantal diensten die producten toeleveren aan de andere divisies van de groep. De belangrijkste diensten die in 2010 tot deze divisie behoorden, zijn Assetmanagement, Betalingsverkeer, Consumentenkredietverlening, Handelsfinanciering, ICT, Leasing en Organisatie.

De Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties heeft als uitdrukkelijke doelstelling om zijn interne cliënten (zoals de distributiekanaal van de groep) een gepaste dienstverlening te bezorgen tegen een competitieve prijs. Daarom worden er tal van initiatieven genomen om de efficiëntie naar een hoger niveau te tillen en de kosten te drukken. Precies

met dat doel werd in 2010 het *Lean*-project opgestart, en in enkele diensten als pilootproject uitgevoerd. Het is de bedoeling dat tegen eind 2012 dat programma uitgerold is in alle diensten van de divisie.

### **Betalingsverkeer**

In het domein van het betalingsverkeer werden in 2010 opnieuw verdere stappen gezet inzake SEPA (Single Euro Payments Area) met de lancering van SEPA Direct Debit in België en Slowakije. In Polen werden de ATM's EMV-slim (Europay, MasterCard, Visa) gemaakt. Bovendien startte Betalingsverkeer in 2010 met de integratie van de activiteiten in Bulgarije. Daarbij werd een beroep gedaan op best practices op de andere thuismarkten van de groep. De geïntegreerde en groepswijde aanpak van de dienst leidt trouwens tot een voortdurende optimalisering van de dienstverlening in alle betrokken landen, en landoverstijgende synergieën en samenwerking. Voorbeelden daarvan zijn de aansluiting van de Centraal-Europese groepsmaatschappijen op een centrale SWIFT-hub en de ontwikkelingen met betrekking tot de aansluiting van Tsjechië en Slowakije op het groepsplatform voor grensoverschrijdende betalingen. Voor de komende jaren ligt de prioriteit van Betalingsverkeer bij het verder consolideren van alle SEPA-betalingsproducten op groepsplatformen, het uitbouwen van een performante organisatie door middel van efficiënte procesverbeteringsvoorstellen en – in het kader van de nieuwe groepsstrategie – het afsluiten van samenwerkingsovereenkomsten met het verkoopnetwerk, met als doel nog meer op elke markt de juiste producten aan te bieden.

### **Handelsfinanciering**

In 2010 werden de eerste geïntegreerde modules van het nieuwe groepsverwerkingsplatform voor handelsfinanciering succesvol uitgerold en in 2011 is de aansluiting van alle handelsfinancieringsafdelingen van de Centraal-Europese thuismarkten gepland. De zoektocht van cliënten naar meer zekerheid en het herontdekken van de traditionele buitenlandse handelsproducten (documentaire kredieten) en financieringsvormen (disconto à forfait) hebben ervoor gezorgd dat de herleving van de wereldeconomie zich vertaald heeft in een recordjaar wat betreft het aantal verwerkte handelstransacties en volumes. Dat is uiteraard ook te danken aan de aanpak van deze dienst, die een doorgedreven cliëntgerichtheid combineert met een snelle en accurate verwerking van de import- en exporttransacties. De aanpak van KBC op het vlak van handelsfinanciering werd trouwens beloond met de titel Best Trade Finance Bank van het magazine Global Finance in België (KBC Bank), Tsjechië (ČSOB) en Hongarije (K&H Bank).

### **Assetmanagement**

In zijn beleggingsstrategie focuste KBC Asset Management in 2010 op het langzaam conjunctuurherstel in de westerse economieën gekoppeld aan een sterke groei op de opkomende markten, met aandacht voor het inbouwen van veiligheidsmechanismen in de portefeuilles. Het succesrijkst waren de producten met bewaking van de bodemgrens (die producten leggen een vloer onder het kapitaal, waardoor de verlieskansen beperkt worden). Op de institutionele markt werden nieuwe mandaten afgesloten met pensioen- en reservefondsen en werden andere mandaten hernieuwd via een aanbesteding op die markt. Met zijn institutionele indexfondsen bezit KBC Asset Management bijzonder competitieve producten. Daarnaast eisen ook alsmear meer institutionele partijen een maatschappelijk verantwoorde toetsing van hun beleggingen, een terrein waarop KBC Asset Management sterk inzet en een belangrijke positie inneemt.

De strategie van KBC Asset Management ligt volledig in de lijn van die van de KBC-groep. De focus ligt dus op België en Centraal-Europa. In België bleef KBC op het gebied van fondsenverkoop met een ruime voorsprong marktleider, met een marktaandeel van ongeveer 39% in 2010. Ook in Centraal- en Oost-Europa heeft de groep een sterke positie op het gebied van assetmanagement (geschat op 32% in Tsjechië, 11% in Slowakije, 20% in Hongarije en 5% in Polen). Naast die kernmarkten heeft KBC Asset Management eveneens een aanwezigheid in enkele opkomende markten. In dat kader opende KBC Asset Management eind maart 2010 samen met Union Bank of India de kantoren van hun joint venture voor vermogensbeheer in India, Union KBC Asset Management. De aanwezigheid in de rest van de wereld wordt, in overeenstemming met de strategische herfocussering van de KBC-groep, afgebouwd. Zo werd in juni een verkoopovereenkomst gesloten met betrekking tot de Britse en Ierse activiteiten van KBC Asset Management.

### **Leasing**

De KBC Lease-groep verstrekt financiële en operationele leasing en fullserviceleasing van wagens via verschillende kanalen. Zoals dat voor andere groepsmaatschappijen het geval is, werden de activiteiten en strategie van de KBC Lease-groep in 2010 verder aangepast en ingebed in de nieuwe KBC-groepsstrategie. Dat betekent een duidelijke herfocussering op de kerncliënteel en de kernsegmenten van de groep in België en Centraal- en Oost-Europa en een afbouw van de activiteiten daarbuiten. De verfijning van het businessmodel leidde alvast tot goede resultaten, vooral in België, Tsjechië en Slowakije. In Slowakije steeg het marktaandeel trouwens van circa 13% naar 16%.

Tijdens het vierde kwartaal toonden interne controles bij KBC Lease UK onregelmatigheden aan in sommige contracten die het had afgesloten met derden. Voor het maximale nettobedrag dat de onregelmatigheden eventueel zouden kosten, werden de nodige bedragen geboekt. KBC heeft bepaalde preventieve juridische maatregelen getroffen die het noodzakelijk acht om zijn belangen te verdedigen en de schade zoveel mogelijk te kunnen recupereren. Met dat doel heeft KBC ook een verzekeringsclaim ingediend.

## Consumentenkredietverlening

Op het vlak van consumentenkredietverlening ligt de focus op verkoop via de bankkanalen van de groep. Het is vanuit dat oogpunt de bedoeling om in Polen de consumentenkrediet specialist Zagiel te verkopen (na een doorstart met de bedoeling het bedrijf attractiever te maken voor mogelijke overnemers). Bovendien werd de nieuwe geografische focus van de groep vertaald in de beslissing om consumentenkredietverlening in Roemenië stop te zetten en alleen nog de bestaande portefeuille te beheren.

Ondanks de naweeën van de crisis liet de consumentenkredietverlening van de groep goede resultaten zien in 2010, onder meer als gevolg van een redelijke volumegroei, gekoppeld aan goede kosten- en risicocontrole. Bovendien werd, net zoals dat bij de andere diensten van de divisie het geval is, bijzonder veel aandacht besteed aan synergieën en aan het verspreiden van best practices op alle afzetmarkten. Een voorbeeld daarvan is de introductie in Tsjechië van de succesvolle kredietkaart met *extended warranty* die in België op de markt is gebracht. In de toekomst is eveneens een lancering in Slowakije, Polen en Hongarije gepland.

## Organisatie

De aandacht van de groepsdienst Organisatie ging in 2010, in samenwerking met de betrokken diensten uit de groep, vooral uit naar het uitwerken en het ten uitvoer brengen van de vernieuwde strategie van de groep. Dat vertaalde zich onder meer in een actieve betrokkenheid bij het uitwerken van een vernieuwd model voor het retail- en privatebankverzekeringsnetwerk in België, de definiëring van een nieuw kantoomodel en de ondersteuning van de verdere integratie van de Centraal-Europese entiteiten in de groep. De groepsdienst speelde, net zoals vorige jaren, bovendien een belangrijke rol bij het verbeteren van de dienstverlening aan interne en externe cliënten door de processen te verbeteren, de cliëntgerichtheid te versterken, synergieprojecten te ondersteunen en een cultuur van duurzame optimalisering van dienstverlening te introduceren.

## ICT

Ook ICT is een belangrijke betrokken partij in de nieuwe strategie van de groep, en meer bepaald wat haar bijdrage betreft bij het streven naar optimale efficiëntie. In 2010 werden opnieuw belangrijke optimaliseringsprojecten opgestart. Daarbij denken we bijvoorbeeld aan de opstart van een project voor de vernieuwing van de bankplatforms in Tsjechië en Polen. Daarnaast werd in Hongarije de bouw voltooid van nieuwe twindatacentra in de buurt van Boedapest (het is de bedoeling dat alle Centraal- en Oost-Europese bedrijven van de groep hun ICT-verwerking daarin onderbrengen, in plaats van in diverse centra per land) en werd in de Centraal-Europese groepsmaatschappijen gestart met het programma voor de standaardisatie van werkstations.

## Onderzoek en ontwikkeling

Binnen de groep worden continu nieuwe producten en diensten ontwikkeld, met als doel het aanbod zo goed mogelijk af te stemmen op de marktvraag. De meeste departementen hebben een eigen productontwikkelingsafdeling. Producten/diensten worden goedgekeurd in een van de comités die daartoe werden opgericht. Er werd een project opgestart dat als doel heeft om het goedkeuringsproces van nieuwe en van gewijzigde producten/diensten binnen de groep verder te optimaliseren en te harmoniseren. Producten/diensten die niet meer voldoen aan de huidige marktvereisten worden eveneens geregeld onderzocht en gewijzigd of zelfs afgeschaft indien nodig.

In dit jaarverslag worden diverse voorbeelden aangehaald van nieuwe productontwikkelingen in 2010, zoals de ontwikkeling van een nieuwe mobiele website, nieuwe verwerkingsystemen etc. Vaak gaat de ontwikkeling van nieuwe producten/diensten samen met het ontwikkelen van nieuwe software. Gegevens over intern ontwikkelde software vindt u in Toelichting 30 in het deel Geconsolideerde jaarrekening.

## Groepscenter

Groepscenter omvat een beperkt (niet aan de andere divisies toewijsbaar) deel van de resultaten van KBC Bank NV en de eliminatie van intersegmenttransacties. Groepscenter omvat ook (vanaf dit jaarverslag) de resultaten van de maatschappijen die volgens het strategische plan aangemerkt zijn om te worden gedesinvesteerd. De belangrijkste daarvan zijn Centea, Absolut Bank, het minderheidsbelang in NLB, Zagiel, KBC Financial Products, KBC Peel Hunt, KBC Finance Ireland (Global Trade and Project Finance), Antwerpse Diamantbank en KBC Bank Deutschland. Voor enkele van de vermelde desinvesteringen werd al in 2010 een verkoopovereenkomst getekend of afgerond.

Zoals vermeld, bevatten de resultaten van Groepscenter hoofdzakelijk de resultaten van de belangrijkste maatschappijen die in het kader van het strategische plan worden gedesinvesteerd. Dat desinvesteringsprogramma is al gestart en in 2010 werden al een aantal ondernemingen en activiteiten verkocht. Hieronder volgt een korte toelichting bij de in 2010 gerealiseerde verkopen. Enkele maatschappijen behoren weliswaar tot andere divisies dan Groepscenter, maar worden omwille van de volledigheid ook hier vermeld.

## **Verkochte activiteiten van KBC Financial Products**

Bij KBC Financial Products werden verschillende activiteiten verkocht. De in 2010 verkochte activiteiten omvatten onder meer de portefeuille Amerikaanse omgekeerde hypotheek (reverse mortgages), de cashequityactiviteiten in Japan (overname door BNP Paribas van een groot aantal van de in deze domeinen werkende personeelsleden) en de Amerikaanse Life Settlement-portefeuille (aan bepaalde fondsen beheerd door vennootschappen van de Fortress-groep), telkens met beperkte financiële invloed.

Ook de activiteiten in verband met converteerbare obligaties en Aziatische aandelerderivaten werden verkocht (aan Daiwa Capital Markets), en dat voor een totaal bedrag van ongeveer 1,2 miljard US dollar, wat voor KBC ongeveer 0,2 miljard US dollar aan kapitaal vrijmaakte en de Tier 1-ratio van de groep met ongeveer 12 basispunten verhoogde. Bovendien werd ook, in het kader van de herstructurering van KBC Financial Products, de kredietderivatenexposure sterk afgebouwd in het eerste halfjaar. Alle hierboven opgesomde transacties werden afgerond voor het einde van 2010.

## **Managementbuy-out voor KBC Peel Hunt**

Eind juli bereikten KBC en KBC Peel Hunt een overeenkomst over een buy-out van KBC Peel Hunt voor een totaal bedrag van 74 miljoen GBP. KBC Peel Hunt is een gerespecteerde speler op de Britse markt in onder meer advies voor bedrijfsfinanciering, onderzoek, makelaardij en marketmaking voor mid- en smallcaps. Het akkoord kreeg de steun van het personeel van KBC Peel Hunt en van een groep van externe investeerders. De invloed van de verkoop op het kapitaal en de winst-en-verliesrekening van KBC is beperkt. De transactie werd afgerond op 29 november 2010.

## **Overige verkopen in 2010**

In de eerste helft van 2010 werd een verkoopovereenkomst gesloten met betrekking tot de Britse en Ierse activiteiten van KBC Asset Management. Voor de Britse activiteiten werd de managementbuy-outtransactie gesloten op 1 juni 2010. De Ierse activiteiten werden verkocht aan RHJ International. Die transactie werd afgerond op 11 oktober 2010. De invloed van beide verkopen op het resultaat en het kapitaal van KBC is verwaarloosbaar. In juli sloot KBC Securities een managementbuy-outtransactie voor KBC Securities Baltic Investment Company, zijn Letse corporatefinancedochter, af. De transactie werd afgerond op 7 juli 2010. In september sloot de groep een overeenkomst af voor de verkoop van KBC Business Capital, zijn Britse divisie gespecialiseerd in *asset based lending* (ABL), aan de PNC Financial Services Group. De transactie werd afgerond op 22 november 2010. In beide gevallen was de financiële invloed van de verkoop voor de groep verwaarloosbaar.

## **2011: verkoopovereenkomst voor Centea**

Begin maart 2011 bereikte KBC een overeenkomst met Landbouwkrediet over de verkoop van Centea voor een totaalbedrag van 527 miljoen euro. Deze transactie maakt voor KBC een (positief) bedrag van ongeveer 0,4 miljard euro aan kapitaal vrij, voornamelijk door een verlaging van de risicogewogen activa met 4,2 miljard euro. Dat leidt uiteindelijk tot een verhoging van de Tier-1 ratio van KBC met ongeveer 0,5% (invloed berekend op 31 december 2010). De meerwaarde op deze transactie is verwaarloosbaar. Landbouwkrediet, Centea en Fidea zijn overeengekomen dat Fidea in een eerste fase zijn Leven- en Niet-Leven producten zal kunnen blijven aanbieden via de Centea-agenten en bijkomend ook via het netwerk van Landbouwkrediet. Die samenwerking opent dus perspectieven en groeimogelijkheden voor Fidea. Het afronden van de transactie is afhankelijk van de gebruikelijke goedkeuring door de toezichthouder(s).

# Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen

---

Duurzaam en maatschappelijk verantwoord ondernemen (Corporate Social Responsibility of CSR) is een langetermijnproces dat een continue aanpassing en verbetering nastreeft van de wijze waarop een bedrijf zijn activiteiten uitvoert, niet alleen met als doel winst te behalen, maar ook om te beantwoorden aan de steeds strenger wordende eisen van de maatschappij en de stakeholders (zoals werknemers, cliënten, aandeelhouders en leveranciers) op het gebied van transparantie en verantwoordelijkheid.

KBC verwoordt zijn visie op CSR in zijn beleidsverklaring, en beschrijft meer specifieke richtlijnen in het document Principes voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. De KBC-groep maakt sinds enkele jaren zijn visie en prestaties op het gebied van CSR bekend in een afzonderlijke jaarlijkse publicatie, het CSR Report (duurzaamheidsverslag). Dat rapport bevat CSR-informatie over de hele groep, inclusief kwantitatieve gegevens over het personeel en zijn ecologische voetafdruk, en is in overeenstemming met de rapporteringsvereisten van de G3-richtlijnen van het Global Reporting Initiative en de Global Compact-principes van de Verenigde Naties. Het rapport is beschikbaar op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

## Voorbeelden van initiatieven op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen in 2010

Net als in vorige jaren nam KBC in 2010 diverse nieuwe initiatieven op het gebied van CSR. U vindt een uitgebreide beschrijving daarvan in ons CSR Report. Hierna volgt een greep uit de initiatieven en prijzen op het gebied van milieu en gemeenschapsbetrokkenheid.

- **Bekroning als Solidaritest® Kampioen:** net als het jaar daarvoor werd KBC in 2010 bekroond als een van de Solidaritest® Kampioenen. Solidaritest® is de jaarlijkse enquête naar de effectieve inspanningen van Belgische bedrijven op het vlak van maatschappelijke solidariteit. Voor KBC gaat het dan onder meer over de actieve deelname aan campagnes zoals de actie Levenslijn ten voordele van jonge verkeersslachtoffers, het drugspreventiecentrum De Sleutel en het Solidariteitsplan, dat personeelsleden ondersteunt die betrokken zijn bij lokale sociale initiatieven.
- **KBC Team Renewable Energy:** KBC heeft in België een goede marktpenetratie inzake financiering van projecten in verband met hernieuwbare energie. Hierbij denken we onder meer aan de financiering van biogasinstallaties, of zonnepanelen in industriële projecten. Sinds 2007 verzamelt een speciaal Team Renewable Energy kennis en ondersteunt het netwerk en de beslissers. Het Team telt een 20-tal leden uit verschillende domeinen binnen KBC.
- **Restrictief beleid ten opzichte van bedrijven die controversiële wapens produceren.** In het najaar stelde KBC Asset Management, op voorstel van de Externe Adviesraad Duurzaamheidsanalyse, een nieuwe uitgebreide zwarte lijst op van producenten van controversiële wapens. De lijst bevat nu 49 bedrijven die betrokken zijn bij de ontwikkeling, het testen, opslaan of vervaardigen van (essentiële onderdelen van) controversiële wapensystemen. Bedrijven op deze lijst komen niet in aanmerking voor opname in KBC-beleggingsfondsen. De lijst is onder meer gebaseerd op informatie aangereikt door het onderzoeksbureau Ethix SRI advisors.
- **Vrijwilligerswerk in Tsjechië:** CSOB organiseert al langer een Vrijwilligersdag voor de medewerkers. Tijdens die dag voeren medewerkers vrijwilligerswerk uit in non-profitorganisaties. In de zomer van 2010 sprongen ze onmiddellijk op de kar van de grote solidariteitsstroom die op gang kwam naar aanleiding van de overstromingen die er grote schade aanrichtten. De medewerkers van CSOB kregen de kans mee te helpen puin te ruimen.
- **Liefdadigheidsactie in Bulgarije:** in september startte CIBank, in samenwerking met MasterCard, een liefdadigheidsactie om fondsen te werven voor kinderen met ernstige nierziekten. Met het ingezamelde bedrag zal moderne apparatuur gekocht worden voor the Clinic of Nephrology and Hemodialysis of the University Children's Hospital.
- **Financiële educatie in België:** in samenwerking met de educatieve uitgeverij Van In stelde KBC in juni twee lespakketten voor over financiële educatie, ter vervanging van de vroegere educatieve brochures: het ene pakket is bestemd voor leerlingen uit de derde graad van het Nederlandstalig basisonderwijs en het andere voor leerlingen van de eerste graad van het Nederlandstalig secundair onderwijs. Beide pakketten kregen de titel Een bank vooruit! Je klare kijk op geld (en verzekeringen). KBC komt met dat initiatief tegemoet aan een steeds groter wordende vraag vanuit de onderwijswereld naar didactisch materiaal over financiële thema's.



- Speelgoedinzameling in Hongarije: sinds een aantal jaren steunt K&H de Hongaarse kinderziekenhuizen in het kader van het K&H Medi Magic Programme. In 2010 zamelde K&H, gedurende een maand, meer dan 5000 kinderboeken en speelgoed bij cliënten in en dat via 22 K&H-kantoren verspreid over het land . De ingezamelde boeken en speelgoed werden geschonken aan diverse kinderziekenhuizen.
- Groener bedrijfswagenpark: KBC Autolease neemt deel aan het Cleaner Car Contracts-programma, dat werd opgezet door een internationale groep van zes milieuorganisaties, waaronder Bond Beter Leefmilieu in België. KBC Autolease gaat de 'Gold Fleet'-uitdaging aan met als doel om de gemiddelde CO2-uitstoot van de nieuw bestelde leasewagens tegen 2012 terug te brengen tot maximaal 120 gram/km.

Milieuefficiëntiegegevens van de KBC-groep in België, per vte <sup>1</sup>	2009	2010
<b>Energieverbruik, in GJ</b>		
Elektriciteit	24,8	24,3
Waarvan elektriciteit afkomstig van groene energie	100%	100%
Fossiele brandstoffen (gas en stookolie)	14,5	15,0
<b>Vervoer, in km</b>		
Woon-werkverkeer	10 427	9 542
Dienstritten	7 202	5 294
<b>Papier- en waterverbruik, afval</b>		
Papier, in ton	0,17	0,17
Water, in m <sup>3</sup>	12,9	9,3
Afval, in ton	0,23	0,23
<b>Emissie van broeikasgassen, in ton</b>	2,2	2,2

<sup>1</sup> Gebaseerd op partiële gegevens voor België (circa 16 300 vte's in 2010); methodologische informatie vindt u in het CSR Report van de groep.

## Onze medewerkers

Onze werknemers zijn essentieel voor het succes van onze groep. KBC wil zijn medewerkers dan ook alle kansen bieden voor hun professionele en persoonlijke ontwikkeling.

Personeelstevredenheid is een belangrijke factor voor het aantrekken en behoud van gemotiveerde medewerkers.

Volgens een extern onderzoek georganiseerd door de Vlerick Leuven Gent Management School en Great Place to Work® Institute behoorde KBC in 2010 opnieuw bij de tien beste werkgevers in België. KBC meet ook zelf periodiek de tevredenheid van zijn medewerkers en onderneemt op basis van de resultaten gerichte acties.

Door het permanent evalueren en bijsturen van het beloningsbeleid afhankelijk van de nieuwe arbeidsmarktontwikkelingen wil de groep de groeikansen van zijn medewerkers verbeteren en hen belonen evenredig met hun prestaties. Daarbij gaat ook aandacht naar het actualiseren van het functieclassificatiesysteem, naar het groeipad van nieuwe jonge kaderleden en naar alternatieve beloningsmogelijkheden zoals het cafetariaplan, waarbij medewerkers de keuze krijgen tussen een pakket dat volledig uit loon bestaat of uit loon aangevuld met door de medewerker gekozen voordelen. De groep heeft ook oog voor de mobiliteitsproblematiek van zijn medewerkers met onder meer projecten betreffende decentraal en thuiswerken, het inleggen van gratis pendelbussen tussen de stations en de hoofdkantoren, het faciliteren van carpoolen, fietsgebruik en openbaar vervoer, en het vergroenen van het wagenpark.

De groep maakt in het personeelsstatuut, het selectie- en promotiebeleid en de evaluatiesystemen geen enkel onderscheid naar geslacht, geloofsovertuiging, afkomst of seksuele geaardheid. De gelijke behandeling van personeelsleden is ook opgenomen in de KBC-Gedragslijn en is onderwerp van meerdere niet-discriminatiemanifesten en charters die KBC onderschreef.

De groep besteedt bijzonder veel aandacht aan opleiding en biedt dan ook een uitgebreid ontwikkelingsaanbod ten dienste van de werknemers. Het omvat een aantal opleidingsvormen, die elkaar aanvullen en versterken (klassikaal leren, zelfstudie, e-lernen, werkpleklernen en mentoring). Ontwikkelingsnoden zijn ook een belangrijk onderdeel van het jaarlijkse evaluatiegesprek tussen de medewerker en zijn leidinggevende.

De KBC-groep werkt nauw samen met de werknemersorganisaties, door het overleg in de vergaderingen van de ondernemingsraad en zijn commissievergaderingen, in de Comités voor Preventie en Bescherming op het Werk en in de vergaderingen met de vakbondsafvaardiging. De Centraal- en Oost-Europese vestigingen nemen deel aan de Europese Ondernemingsraad. Eind november 2010 werd in België met de sociale partners een nieuwe cao gesloten voor de variabele beloning over de boekjaren 2011 en 2012. Deze cao gaat uit van eerder overeengekomen basisprincipes zoals inkomenszekerheid, duurzaamheid en transparantie.

In Toelichting 10 in het deel Geconsolideerde Jaarrekening vindt u informatie met betrekking tot het gemiddelde personeelsbestand in KBC Bank. Voor KBC Bank was het personeelsbestand eind 2010 samengesteld als volgt: mannen 38% / vrouwen 62%, voltijders 87%/deeltijders 13%, gemiddelde leeftijd 39 jaar en gemiddelde anciënniteit 10,9 jaar.

# Waarde- en risicobeheer

---

KBC Bank is hoofdzakelijk actief als bank en vermogensbeheerder en is daardoor blootgesteld aan een aantal typische risico's en onzekerheden voor de sector, zoals – maar zeker niet exclusief – kredietrisico (inclusief landenrisico), interestrisico, marktrisico, muntrisico, liquiditeitsrisico, operationeel risico, risico ten aanzien van opkomende markten, wijzigingen in regelgeving, betwistingen van cliënten en de economie in het algemeen. Bovendien is KBC Bank blootgesteld aan bedrijfsrisico, waarbij zowel de macro-economische omgeving als de lopende herstructureringsplannen een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde van de activa of bijkomende kosten kunnen genereren boven de verwachte niveaus. De activiteiten van een grote financiële groep zijn ook inherent blootgesteld aan andere risico's die pas achteraf duidelijk worden. In dit hoofdstuk van het jaarverslag concentreren we ons op het risicobeleid van KBC en op de belangrijkste risico's die KBC loopt, namelijk het kredietrisico, marktrisico, liquiditeitsrisico, operationeel risico en zijn solvabiliteit.

De informatie in dit hoofdstuk die deel uitmaakt van de IFRS-jaarrekening werd gecontroleerd door de commissaris. Het betreft de volgende delen:

- Risicobeleid: volledig;
- Kredietrisico: de inleiding, Beheer van het kredietrisico, de tabel Krediet- en beleggingsportefeuille KBC Bank (geauditeerde delen zijn aangegeven in de voetnoot bij de tabel), de tabel Andere kredietrisico's, de delen Overzicht van blootstelling aan overheidsobligaties, Details over de kredietportefeuille van KBC Bank Ireland en Details over de kredietportefeuille van K&H Bank (Hongarije);
- Marktrisico in niet-tradingactiviteiten: de inleiding, de delen Beheer van het marktrisico in niet-tradingactiviteiten, Renterisico (met uitzondering van de tabellen Invloed van een parallelle stijging van de rentecurve met 100 basispunten voor KBC Bank) en Wisselkoersrisico;
- Liquiditeitsrisico: volledig;
- Marktrisico in tradingactiviteiten: volledig;
- Solvabiliteit en economisch kapitaal: de inleiding, Beheer van de solvabiliteit, de tabel in Solvabiliteit KBC Bank (geauditeerde delen zijn aangegeven in de voetnoot bij die tabellen) en het deel Economisch kapitaal.

# Risicobeleid

Het waarde-en risicobeheer in de KBC Groep wordt groepswijd benaderd, wat impliceert dat het waarde-en risicobeheer van KBC Bank, als dochteronderneming van KBC Groep, hierin volledig vervat zit en verweven is met het waarde-en risicobeheer van andere dochtermaatschappijen (zoals KBC Verzekeringen en KBL EPB). In de beschrijving hieronder wordt gefocust op het risicobeheer van de bancaire activiteiten.

In 2010 onderging het risicobeheer van KBC belangrijke wijzigingen met betrekking tot het beleid en de structuur. Het uiteindelijke doel van die wijzigingen was het vermogen van de groep om daadkrachtig het hoofd te bieden aan ingrijpende economische gebeurtenissen in de toekomst verder te versterken. Daarvoor heeft de KBC-groep een aangepast en uitgebreid geïntegreerd model uitgewerkt dat alle aspecten van risico-, kapitaal- en waardebeheer op één lijn brengt.

De belangrijkste kenmerken van het risicobeleidmodel zijn:

- de Raad van Bestuur (bijgestaan door het Audit-, Risico- en Compliancecomité) die jaarlijks de risicobereidheid bepaalt;
- een geïntegreerde architectuur rond het Directiecomité die risicobereidheid, strategie en het bepalen van performancedoelstellingen via kapitaalallocatie koppelt aan limieten en doelstellingen. Aangevuld met een bewakingsproces, creëert dat de parameters voor de business om autonoom risico's te nemen binnen de algemene strategische keuzes van de groep;
- het Risico- en Kapitaaltoezichtcomité op groepsniveau (*Group Risk and Capital Oversight Committee*) en het Groepsrisicobeheercomité (*Group Risk Management Committee*), twee risicocomités die ervoor zorgen dat het Directiecomité zijn tijd optimaal kan benutten;
- één enkele, onafhankelijke, voor de hele groep bevoegde risicofunctie die de chief risk officer van de groep (groeps-CRO, lid van het Directiecomité), lokale CRO's en groeps- en lokale risicofuncties omvat;
- risicogerichte commerciële managers die de kennis en de vaardigheid hebben om de juiste afwegingen te maken tussen risico en rendement en die tegelijk optreden als eerste verdedigingslinie voor een gezond risicobeheer binnen de groep. Risico en Compliance vormen de tweede verdedigingslinie en Interne Audit de derde.

Om de bovenstaande doelstellingen te bereiken:

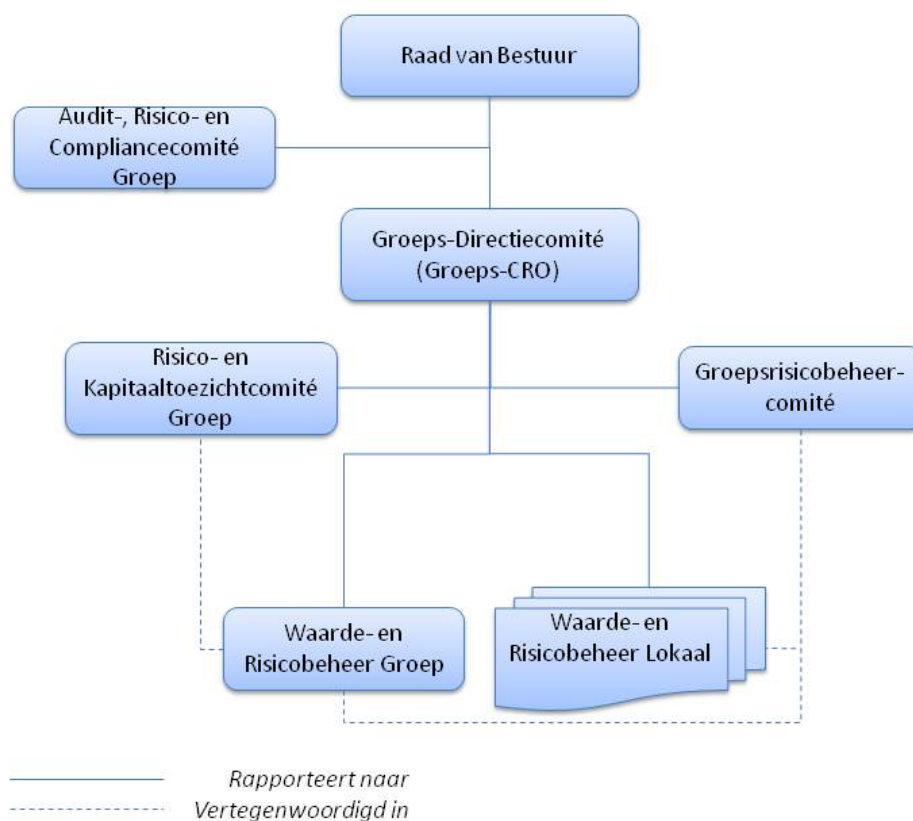
- heeft KBC het volledige risico- en kapitaalbeheer ondergebracht bij het *Groeps-Directiecomité* (Groeps-DC), dat onder meer de volgende belangrijke taken zal opnemen:
  - voorstellen doen aan de Raad van Bestuur over de risico- en kapitaalstrategie en de risicobereidheid;
  - afspraken maken over het kader voor risico- en kapitaalbeleid dat in de hele groep moeten worden toegepast;
  - kapitaal toewijzen aan activiteiten om het risicogewogen rendement te maximaliseren;
  - de risicoblootstelling van de groep bewaken zodat die blijft overeenstemmen met de risicobereidheid.
- heeft KBC een Risico- en Kapitaaltoezichtcomité op groepsniveau opgericht (*Group Risk and Capital Oversight Committee, GRCOC*) dat onder meer:
  - het geïntegreerde risicoprofiel bewaakt (rekening houdend met o.a. marktcontext, solvabiliteit, liquiditeit, performance) om ervoor te zorgen dat risicolimieten en -bereidheid worden nageleefd, en dat 'verborgen risico's' identificeert;
  - aan het Groeps-DC maatregelen voorstelt om de risicoblootstelling terug te dringen wanneer die de limieten zou overschrijden;
  - het Groeps-DC advies verleent over alle beslissingen/aangelegenheden waarbij risico's (mogelijk) een rol spelen en autonoom beslissingen neemt over minder belangrijke risico's;
  - De permanente leden van het comité zijn de Groeps-CRO en de Groeps-CFO (beiden zijn ook lid van het Groeps-DC), de algemeen directeurs van het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep en van Financiën Groep, de thesauriebeheerder van de groep en de directeur Strategie Groep. Het comité biedt ook een platform voor de verschillende bedrijfsentiteiten. Het nodigt de betrokken directeurs uit op vergaderingen over de kwesties in hun expertisedomein.
- heeft KBC een Groepsrisicobeheercomité opgericht (*Group Risk Management Committee, GRMC*) dat onder meer:
  - de toereikendheid van het risico- en kapitaalbeheer bewaakt en verzekert, en het Groeps-DC informeert over tekortkomingen en inefficiënties;
  - aan het Groeps-DC belangrijke wijzigingen aan de risico- en kapitaalbeheerskaders voorstelt, en autonoom beslist over niet-essentiële wijzigingen aan die kaders;
  - risicobeleid actief promoot binnen de groep (bijvoorbeeld via opleiding, communicatie).
  - modelkaders en hun implementatie beheert en bewaakt;
  - De permanente leden van dit comité zijn de Groeps-CRO, de algemeen directeur van het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep en de lokale CRO's. Ook hier wordt de business gehoord, via de lokale CRO's of door de betrokken directeurs te raadplegen over alle onderwerpen en/of kaders die een invloed hebben op hun activiteit.
- heeft KBC in de hele groep lokale chief risk officers (LCRO's) aangesteld volgens een logische segmentatie op basis van entiteit en/of divisie. Een nauwe samenwerking met de business is verzekerd omdat ze deelnemen aan het

lokale beslissingsproces. De onafhankelijkheid van de LCRO's is verzekerd door hun rechtstreekse rapportering aan de Groeps-CRO. De LCRO's hebben een aantal verantwoordelijkheden, zoals:

- de business voortdurend bijstaan in het identificeren, meten en beheren van risico's binnen hun organisatie;
  - bewaking van het lokale geïntegreerde risicoprofiel en ervoor zorgen dat de lokale limieten worden nageleefd;
  - zorgen voor een directe informatiedoorstroming naar de groep over lokaal opkomende risico's;
  - aanbevelingen doen en advies verlenen aan de groepsrisicofunctie over onder meer de beheerskaders zodat die beter zijn aangepast aan het lokale niveau.
- De specifieke risicocomités (zoals het Groeps-Kredietrisicocomité, het Groeps-Tradingrisicocomité of het Groeps-ALCO), die waren georganiseerd als *risicosilo's*, heeft KBC afgeschaft. Alle verantwoordelijkheden en openstaande todo's werden overgedragen naar de nieuwe comités op groepsniveau of naar het lokale niveau (via de LCRO). Het proces voor het afschaffen van de vroegere lokale risicocomités is nog aan de gang.

Het nieuwe model verandert niets aan de rol van:

- de groepsrisicofunctie (het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep). Die bewaakt, onder andere, risico's en kapitaal op groepsniveau, ontwikkelt risicomodellen (terwijl de businessmodellen worden ontwikkeld door de business), voert onafhankelijke (d.w.z. afzonderlijk van de medewerkers die betrokken zijn bij de ontwikkeling van de modellen) waarderingen uit van alle ontwikkelde risico- en businessmodellen, ontwikkelt groepswijde beheerskaders en geeft advies en rapporteert over kwesties die worden behandeld door het Groeps-DC en de risicocomités.
- Interne Audit Groep. Die dienst is verantwoordelijk voor de auditplanning en controleert dus of het kader voor risicobeheer in overeenstemming is met de wettelijke en reglementaire voorschriften, controleert de efficiëntie en effectiviteit van het risicobeheerssysteem en de overeenstemming ervan met het risicobeheerskader en de manier waarop het lijnmanagement omgaat met risico's buiten dat formele kader.



# Kredietrisico

Kredietrisico is de potentiële negatieve afwijking ten opzichte van de verwachte waarde van een financieel instrument als gevolg van wanbetaling of wanprestatie door een kredietnemer (van een lening), een emittent (van een schuldinstrument), een garantieverstrekker of herverzekeraar, of een tegenpartij (in een professionele transactie), als gevolg van de insolventie of de betalingsonwil van die partij, of als gevolg van maatregelen van politieke of monetaire autoriteiten in een bepaald land. Kredietrisico omvat niet alleen het risico van in gebreke blijven en landenrisico, maar ook het 'ratingmigratierisico' (het risico op nadelige bewegingen van kredietratings).

## Beheer van het kredietrisico

Het kredietrisico wordt zowel op transactioneel als op portefeuilleniveau beheerd. Het beheer op transactioneel niveau houdt in dat er degelijke procedures, processen en toepassingen (systemen, instrumenten) bestaan om de risico's te identificeren en te meten voor en na de acceptatie van individuele kredietrisico's. Er zijn limieten vastgelegd om het maximaal toegestane kredietrisico te bepalen. Het beheer op portefeuilleniveau omvat onder meer de periodieke meting van en rapportering over het kredietrisico dat is ingebed in de geconsolideerde krediet- en beleggingsportefeuille, de controle op de naleving van limieten, het stresstesten van kredietrisico in verschillende scenario's, het nemen van risicobeperkende maatregelen en de optimalisering van het algemene kredietrisicoprofiel.

### Kredietrisicobeheer op transactieniveau

*Acceptatie.* Er bestaan degelijke acceptatiebeleidlijnen en -procedures voor alle soorten van kredietrisico. De omschrijving hier is beperkt tot risico's verbonden aan klassieke bedrijfskredieten en aan kredietverlening aan particulieren, omdat die het grootste deel uitmaken van het kredietrisico van de groep.

Voor kredietverlening aan bedrijven wordt bij een voorstel van een commerciële entiteit een advies van een kredietadviseur gevoegd, tenzij het gaat om een klein bedrag of een laag risico. In principe worden belangrijke beslissingen gezamenlijk genomen door twee of meer personen. Het beslissingsechelon wordt bepaald op basis van matrices die onder meer rekening houden met parameters als het groepsrisicototaal (het totale risico dat de gehele KBC-groep heeft op de groep waartoe de tegenpartij behoort), de risicoklasse (hoofdzakelijk bepaald op basis van intern ontwikkelde ratingmodellen) en de aard van de tegenpartij (financiële instellingen, overheden, bedrijven, enz.).

Kredietverlening aan particulieren (zoals hypothecaire leningen) is onderworpen aan een gestandaardiseerd proces, waarbij de resultaten van scoremodellen een belangrijke rol spelen in de acceptatieprocedure. Kredieten aan particulieren worden doorgaans toegestaan in lokale munt, met uitzondering van bepaalde Centraal- en Oost-Europese landen en Rusland, waar vaak kredieten in vreemde valuta worden verleend wegens het aanzienlijke verschil tussen de rente in lokale munt en de rente in andere munten. De laatste jaren is de aandacht toegenomen voor het inherente risico dat voortvloeit uit schommelingen in de wisselkoersen, waardoor KBC een erg voorzichtige houding heeft aangenomen tegenover dat type van kredietverlening.

*Toezicht en bewaking.* Voor de meeste soorten kredietrisico wordt de bewaking in hoofdzaak gestuurd door de *risicoklasse*, waarbij een onderscheid wordt gemaakt op basis van de *Probability of Default* (PD), of de kans op een in gebreke blijven, en de *Loss Given Default* (LGD), of het verwachte verlies in het geval dat een debiteur in gebreke blijft. De kans daarop wordt geschat als de PD.

Om de risicoklasse te bepalen, heeft KBC diverse ratingmodellen ontwikkeld. Enerzijds om de kredietwaardigheid van debiteuren te meten en anderzijds om het verwachte verlies van de verschillende types van transacties in te schatten. Een aantal uniforme modellen wordt in de hele groep gebruikt (de modellen voor overheden, banken, grote ondernemingen, projectfinanciering, enz.); andere verschillen naargelang van de geografische markt waarop ze worden gebruikt (kmo's, particulieren, enz.). In de hele groep wordt dezelfde interneratingschaal gebruikt.

De resultaten van die modellen worden gebruikt om de normale kredietportefeuille in te delen in interneratingklassen gaande van 1 (laagste risico) tot 9 (hoogste risico) voor de PD. Een debiteur die in gebreke is gebleven, krijgt een interne rating toegekend van PD 10 tot PD 12. PD-klasse 12 wordt toegekend als een van de kredietfaciliteiten van de debiteur is stopgezet door de bank of als een vonnis de terugneming van de waarborg beveelt. Klasse 11 omvat debiteuren die meer dan 90 dagen te laat zijn met hun betaling (achterstal of overschrijding), maar niet beantwoorden aan de criteria van PD 12. PD-klasse 10 wordt toegekend aan debiteuren voor wie er reden is om te geloven dat ze niet (op tijd) zullen betalen, maar die nog 'performing' zijn en niet beantwoorden aan de criteria voor PD 11 of PD 12. Elk kwartaal wordt voor de grotere dossiers een overzicht van alle debiteuren in gebreke voorgelegd aan het Groeps-Directiecomité.

Kredieten aan grote ondernemingen worden minstens jaarlijks herzien. Daarbij wordt minstens de interne rating geactualiseerd. Als de ratings niet tijdig worden geactualiseerd, wordt een boete opgelegd. Kredieten aan kleinere en middelgrote ondernemingen worden vooral herzien op basis van risicosignalen (bijvoorbeeld een beduidende wijziging van de risicoklasse). Kredieten aan particulieren worden gezamenlijk herzien tijdens periodieke screenings.

Ook kredietbeslissingen worden bewaakt. Een lid van een hoger kredietcomité houdt namelijk toezicht op de beslissingen van het onmiddellijk lagere beslissingechelon en toetst ze aan het kredietbeleid.

*Bijzondere waardeverminderingen.* Op kredieten aan debiteuren in de PD-klassen 10, 11 en 12 (impaired kredieten) past KBC bijzondere waardeverminderingen toe op basis van een schatting van de netto actuele waarde van het recupereerbare bedrag. Die schatting gebeurt op individuele basis en voor kleinere kredieten op statistische basis. Daarnaast worden voor kredieten in de PD-klassen 1 tot 9 op *portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen* toegepast door middel van een formule die rekening houdt met de intern gebruikte IRB (Internal Rating Based) Advanced-modellen (of op een alternatieve manier wanneer een IRB Advanced-model nog niet beschikbaar is).

Om te vermijden dat een debiteur die in financiële moeilijkheden verkeert, uiteindelijk in gebreke blijft, kan worden beslist om zijn kredieten te herschikken. Een herschikking kan betekenen dat het contractuele aflossingsplan wordt gewijzigd, de rente- of provisiebetalingen worden verlaagd of uitgesteld of een andere geschikte maatregel wordt getroffen. Bij een herschikking naar aanleiding van een verslechtering van de financiële situatie van de debiteur, waarbij de betalingsvoorwaarden worden gewijzigd, wordt een PD-klasse 9 of hoger toegekend. Als de herschikking betekent dat het financiële actief (volledig of gedeeltelijk) wordt kwijtgescholden, wordt minstens een PD-klasse 10 toegekend. Voor de retailportefeuille wordt de PD-klasse bepaald op basis van de gedragsscore. In dergelijke gevallen kan de PD lager zijn dan 9. Na een herschikking wordt de toestand van de debiteur (in principe) na een jaar opnieuw beoordeeld en kan hij terugkeren naar een betere klasse dan PD 9 als die beoordeling positief is. In dat geval spreekt men niet meer van een debiteur met een herschikt krediet.

Eind 2009 maakten kredieten die werden herschikt om bijzondere waardeverminderingen te vermijden 2,2% uit van de totale kredietportefeuille (uitstaand bedrag). Eind 2010 was dat cijfer gestegen tot 2,5% (de tabel hieronder geeft een verdere uitsplitsing). In de Divisie Merchantbanking komt het grootste deel van de herschikte portefeuille op rekening van KBC Bank Ireland, waar eind 2010 bijna 9,0% van de totale portefeuille werd herschikt (eind 2009 was dat 5,8%).

Herschikte kredieten waardoor bijzondere waardeverminderingen werden vermeden (in procenten van de totale portefeuille herschikte kredieten)	31-12-2009	31-12-2010
Divisie België	16%	16%
Divisie Centraal- en Oost-Europa	23%	20%
Tsjechië	3%	4%
Slowakije	3%	2%
Hongarije	10%	10%
Polen	1%	1%
Bulgarije	7%	3%
Divisie Merchantbanking	53%	61%
Groepscenter (inclusief geplande desinvesteringen)	7%	3%
Totaal	100%	100%
(in miljarden euro)	3.7	4.0

### Kredietrisicobeheer op portefeuilleniveau

Het toezicht op portefeuillebasis gebeurt onder meer met een kwartaalrapportering over de geconsolideerde kredietportefeuille om te verzekeren dat het kredietbeleid en de limieten worden nageleefd. De belangrijkste risicoconcentraties worden extra bewaakt op basis van periodieke en ad-hocrapporten. Er bestaan limieten op debiteur-, garantieverstrekker-, emittent- of tegenpartijniveau, op sectorniveau en voor specifieke activiteiten of geografische zones. Bovendien worden stresstests uitgevoerd op bepaalde soorten kredieten (zoals hypothecaire leningen, kredieten aan specifieke bedrijfssectoren), maar ook op alle kredietrisico's.

Terwijl sommige limieten nog zijn uitgedrukt in termen van gecontracteerde bedragen, worden ook concepten zoals verwacht verlies (Expected Loss) en verlies bij in gebreke blijven (Loss Given Default) gebruikt. Die concepten vormen, samen met de kans op een in gebreke blijven (Probability of Default), de bouwstenen voor de berekening van de reglementaire kapitaalvereisten voor kredietrisico, aangezien KBC heeft geopteerd voor de Basel II Internal Rating Based (IRB)-benadering.

De overstap naar de Basel II IRB-benadering gebeurt in fasen. In 2007 stapten KBC Bank NV en de meeste van haar belangrijke dochterondernemingen al over naar de IRB Foundation-benadering. Van de belangrijke groepsmaatschappijen stapte K&H Bank in 2008 over naar de standaardbenadering van Basel II en zal het in 2011 de IRB Foundation-benadering toepassen. Andere maatschappijen – zoals Kredyt Bank en ČSOB Slovakia – doen dat later (onder voorbehoud van goedkeuring door de toezichthouder). De minder belangrijke entiteiten van de KBC-groep stapten in 2008 over op de standaardbenadering van Basel II en zullen die blijven gebruiken. Nieuwe stappen naar de IRB Advanced-benadering zijn voorzien vanaf 2012.

## Overzicht van kredietrisico's verbonden aan de bankactiviteiten

Het kredietrisico bevindt zich voornamelijk in de krediet- en beleggingsportefeuille (zie tabel). Die portefeuille is het resultaat van pure, traditionele kredietactiviteiten. Hij omvat alle (bevestigde en niet-bevestigde) bedrijfskapitaalfinancieringen, investeringskredieten, garantiékredieten, kredietderivaten (verkochte protectie) en niet-overheidseffecten in de beleggingsportefeuilles van de bankentiteiten van de groep.

Daarnaast treedt er ook kredietrisico op bij andere bankactiviteiten. Tradingactiviteiten bijvoorbeeld leiden tot blootstelling aan het emittentenrisico, terwijl transacties met professionele tegenpartijen (plaatsingen en verhandeling van derivaten) een tegenpartijrisico inhouden. Internationale handelsfinanciering is ook een bron van kredietrisico, omdat het een kortetermijnrisico op financiële instellingen inhoudt. Ten slotte brengen ook de overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille, voornamelijk aangehouden voor ALM- en liquiditeitsdoeleinden, kredietrisico met zich mee.

De krediet- en beleggingsportefeuille zoals die in dit hoofdstuk is bepaald, verschilt sterk van de post Leningen en voorschotten aan cliënten, zoals vermeld in Toelichting 14 van de Geconsolideerde jaarrekening (die post omvat bijvoorbeeld niet de leningen en voorschotten aan banken, de garantiékredieten en kredietderivaten, het niet-opgenomen gedeelte van kredieten en de bedrijfs- en bankobligaties, maar bevat wel repotransacties met niet-banken). De krediet- en beleggingsportefeuille wordt ingedeeld volgens verschillende criteria in de onderstaande tabel.

Krediet- en beleggingsportefeuille, KBC Bank	31-12-2009	31-12-2010
<b>Totale kredietportefeuille (in miljarden euro)</b>		
Toegestaan bedrag	198.1	191.9
Uitstaand bedrag	163.2	161.1
<b>Kredietportefeuille naar divisie (in procenten van portefeuille toegestane kredieten)</b>		
België	29%	31%
Centraal- en Oost-Europa	22%	23%
Merchantbanking	40%	36%
Groepscenter (inclusief geplande desinvesteringen)	9%	10%
Totaal	100%	100%
<b>Kredietportefeuille naar krediettype (in procenten van portefeuille toegestane kredieten)</b>		
Kredieten en garantiékredieten	95%	96%
Bedrijfs- en bankobligaties	5%	4%
Totaal	100%	100%
<b>Kredietportefeuille naar sector van de tegenpartij (in procenten van portefeuille toegestane kredieten)<sup>1</sup></b>		
Particulieren	34%	37%
Financiële en verzekeringsdiensten	9%	7%
Overheden	3%	3%
Bedrijven	54%	52%
Niet-financiële diensten	10%	10%
Klein- en groothandel	8%	8%
Vastgoed	7%	7%
Bouw	5%	5%
Elektriciteit	3%	2%
Voedingsindustrie	2%	2%
Auto-industrie	2%	2%
Landbouw, veeteelt en visserij	2%	2%
Chemische nijverheid	2%	2%
Overige <sup>2</sup>	13%	13%
Totaal	100%	100%

Kredietportefeuille naar regio (in procenten van portefeuille toegestane kredieten) <sup>1</sup>		
West-Europa	67%	68%
Centraal- en Oost-Europa (inclusief Rusland)	23%	24%
Noord-Amerika	6%	5%
Latijns-Amerika	1%	1%
Midden-Oosten	0%	1%
Azië	2%	2%
Afrika	0%	0%
Oceanië	1%	1%
Internationale instellingen	0%	0%
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Kredietportefeuille naar risicoklasse (deel van de portefeuille, in procenten van portefeuille toegestane kredieten) <sup>1, 3</sup>		
PD 1 (laagste risico, kans op in gebreke blijven van 0,00% tot 0,10%, niet inbegrepen)	22%	25%
PD 2 (0,10% – 0,20%)	12%	12%
PD 3 (0,20% – 0,40%)	17%	18%
PD 4 (0,40% – 0,80%)	16%	15%
PD 5 (0,80% – 1,60%)	14%	11%
PD 6 (1,60% – 3,20%)	9%	7%
PD 7 (3,20% – 6,40%)	5%	6%
PD 8 (6,40% – 12,80%)	2%	2%
PD 9 (hoogste risico, ≥ 12,80%)	3%	3%
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
Impaired kredieten <sup>4</sup> , PD 10 + 11 + 12 (in miljoenen euro of in procenten)		
Impaired kredieten	8 732	10 928
Bijzondere waardeverminderingen	3 696	4 686
Portefeuillegerelateerde waardeverminderingen	323	351
Kredietkostenratio		
Divisie België	0.15%	0.15%
Divisie Centraal- en Oost-Europa	1.70%	1.22%
Tsjechië	1.12%	0.75%
Slowakije	1.56%	0.96%
Hongarije	2.01%	1.98%
Polen	2.59%	1.45%
Bulgarije	2.22%	2.00%
Divisie Merchantbanking	1.19%	1.38%
Groepscenter (inclusief geplande desinvesteringen)	2.52%	1.10%
<b>Totaal</b>	<b>1.12%</b>	<b>0.91%</b>
Non-performing (NP) kredieten, PD 11 + 12 (in miljoenen euro of in procenten)		
Uitstaand bedrag	5 427	6 531
Bijzondere waardeverminderingen voor non-performing kredieten	2 657	3 273
Non-performing ratio		
Divisie België	1.5%	1.5%
Divisie Centraal- en Oost-Europa	4.1%	5.6%
Divisie Merchantbanking	3.9%	5.2%
Groepscenter (inclusief geplande desinvesteringen)	5.1%	5.3%
<b>Totaal</b>	<b>3.3%</b>	<b>4.1%</b>
Dekkingsratio		
[Bijzondere waardeverminderingen op non-performing kredieten]/[uitstaande non-performing kredieten]		
Totaal	49%	50%
Totaal exclusief hypothecaire leningen	59%	60%
[Bijzondere en op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen op performing en non-performing kredieten]/[uitstaande non-performing kredieten]		
Totaal	74%	77%
Totaal exclusief hypothecaire leningen	89%	96%

Voor een definitie van de ratio's zie het Glossarium van gebruikte ratio's.

1 Gegevens geauditeerd door de commissaris.

2 Individuele sectoraandelen niet groter dan 2%.

3 Interneratingschaal.

4 Cijfers wijken af van die in Toelichting 17 in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening wegens verschillen in consolidatiekring.



Naast de kredietrisico's verbonden aan de krediet- en beleggingsportefeuille zijn er ook kredietrisico's verbonden aan andere bankactiviteiten. De belangrijkste zijn:

*Commerciële transacties op korte termijn.* Deze activiteit betreft de financiering van export of import en brengt alleen risico's tegenover financiële instellingen met zich mee. Het gaat om documentaire kredieten, pre-exportfinancieringen, post-importfinancieringen en aanverwante transacties, met een restlooptijd van niet meer dan twee jaar. Niettegenstaande het relatief hoge aandeel van non-investment grade-banken in de risicopositie (ruwweg 24%), zijn de verliezen historisch zeer laag, in het bijzonder voor documentaire kredieten. Het risicobeheer met betrekking tot deze activiteit gebeurt op basis van limieten per financiële instelling en per land of landengroep.

*Effecten in de handelsportefeuille.* Deze effecten houden een emittentenrisico in (potentieel verlies als gevolg van wanbetaling door de emittent). De blootstelling aan dat risico wordt gemeten op basis van de marktwaarde van het effect. Het emittentenrisico wordt beperkt door het gebruik van limieten, zowel per emittent als per ratingklasse. De blootstelling aan effecten met activa als onderpand (Asset Backed Securities) en CDO's (Collateralised Debt Obligations) in de handelsportefeuille is niet opgenomen in de cijfers in de tabel (zie Overzicht van de posities in gestructureerde kredieten).

*Professionele transacties* (plaatsingen bij professionele tegenpartijen en verhandeling van derivaten). Die transacties brengen tegenpartijrisico met zich mee. De in de tabel weergegeven bedragen zijn de presettlementrisico's van de groep, gemeten als de som van de (positieve) huidige vervangingswaarde (mark-to-market) van een transactie en de toepasselijke toeslag bepaald volgens de huidige risicometingsmethode onder Basel II. Plaatsingen maken iets meer dan 20% van het totale bedrag uit. Het overgrote deel van de plaatsingen staat uit op banken met een investment grade-rating. De risico's worden beperkt door het gebruik van limieten (afzonderlijke limieten voor zowel presettlement- als settlementrisico) per tegenpartij. Er wordt ook gebruikgemaakt van *close-out netting* en zekerheden. Financiële zekerheden worden alleen in aanmerking genomen, als de betrokken activa worden beschouwd als risicobeperkend voor berekeningen van het reglementair kapitaal (Basel II). Dat impliceert onder andere dat er voldoende juridische zekerheid is over de eigendom van de zekerheid voor elke relevante jurisdictie.

*Overheidseffecten in de beleggingsportefeuille.* De risicopositie ten aanzien van overheden wordt gemeten in termen van nominale of boekwaarde en is in hoofdzaak te situeren bij EU-overheden (in het bijzonder België). Het DC heeft limieten vastgelegd voor dat type van kredietrisico, meer bepaald voor zogenaamde posities in overheidsobligaties van niet-thuislanden, en die worden aangevuld met *waarschuwingssignalen* voor de positie in overheidsobligaties van thuislanden (d.w.z. blootstelling aan België, Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen en Bulgarije). Meer informatie over de blootstelling aan overheidsobligaties voor bank- en verzekeringsactiviteiten samen geven we in een aparte paragraaf verderop.

Andere kredietrisico's (in miljarden euro)	31-12-2009	31-12-2010
Commerciële transacties op korte termijn	2.0	2.5
Emittentenrisico <sup>1</sup>	0.8	0.4
KBC Financial Products	0.1	0.0
Andere entiteiten	0.6	0.4
Tegenpartijrisico van professionele transacties <sup>2</sup>	17.3	12.7
Overheidsobligaties in de beleggingsportefeuille	44.3	49.1

<sup>1</sup> Exclusief OESO-overheidsobligaties met rating A- of hoger.

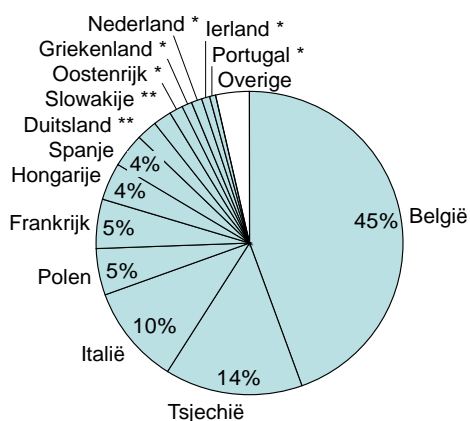
<sup>2</sup> Na aftrek van ontvangen zekerheden en uitkeringen voor *netting*.

## Overzicht van blootstelling aan overheidsobligaties (bank- en verzekeringsportefeuille samen – KBC Groep)

De KBC-groep heeft voor ongeveer 60 miljard euro aan overheidsobligaties in zijn beleggingsportefeuille (voor verkoop beschikbaar, tot einde looptijd aangehouden en gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, maar exclusief de handelsportefeuille), voornamelijk als gevolg van zijn aanzienlijke liquiditeitsoverschot en de herbelegging van verzekeringsreserves in vastrentende instrumenten. In de onderstaande grafiek en tabel geven we een uitsplitsing per land voor de situatie op 31 december 2010 (de gegevens in de grafiek zijn zonder KBL EPB en Vitis Life, die tekenen voor circa 3.5% van het totaal).

### Portefeuille overheidsobligaties 31-12-2010

(zonder tradingboek)



(\*) ca.1%, (\*\*) ca. 2%

De volgende tabel geeft meer informatie over de blootstelling aan overheidsobligaties van een aantal Zuid-Europese landen en Ierland per einde 2010 op niveau KBC Groep.

Blootstelling aan overheidsobligaties van geselecteerde Europese landen op 31-12-2010 (in miljarden euro, boekwaarde)<sup>1</sup>

	Totaal			Bank- en verzekeringsportefeuille		
	Bank- en verzekeringsportefeuille <sup>2</sup>	Handelsportefeuille	Totaal	Bedragen met vervalddag in 2011	Bedragen met vervalddag in 2012	Bedragen met vervalddag na 2012
Griekenland	0.6	0.0	0.6	0.1	0.1	0.4
Portugal	0.3	0.0	0.3	0.0	0.1	0.2
Spanje	2.2	0.1	2.3	0.1	0.5	1.6
Italië	6.4	0.2	6.6	0.9	0.4	5.1
Ierland	0.5	0.0	0.5	0.0	0.0	0.5

<sup>1</sup> KBL EPB/VITIS Life zijn opgenomen.

<sup>2</sup> Voor verkoop beschikbaar, tot einde looptijd aangehouden en aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, waarvan KBC Bank: Griekenland 0.4 miljard, Portugal 0.2 miljard, Spanje 1.3 miljard, Ierland 0.3 miljard en Italië 5.3 miljard.

De turbulentie op de markt voor overheidsobligaties heeft geen relevante invloed gehad op de liquiditeitspositie en strategie van KBC. Alle overheidsobligaties blijven in aanmerking komen als zekerheid bij de Europese Centrale Bank. Er werden voor die obligaties geen bijzondere waardeverminderingen geboekt. Over het boekjaar 2010 heeft KBC een totaal bedrag van -303 miljoen euro (vóór belastingen) aan reëlewaardeveranderingen geboekt in de winst-en-verliesrekening voor overheidsobligaties 'gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening' (waarvan -200 miljoen euro betrekking heeft op Italië en -98 miljoen euro op Griekenland; invloed

inclusief de reële waardeverandering van de betrokken ALM-derivaten), en een tradingresultaat van -31 miljoen euro. KBC boekte een totaal nettoverlies van 25 miljoen euro op de verkoop van voor verkoop beschikbare overheidsobligaties.

## Details over de kredietportefeuille van KBC Bank Ireland

Gezien de moeilijke situatie op de Ierse markt geven we hieronder meer informatie over de kredietportefeuille van KBC Bank Ireland.

KBC Bank Ireland - kredietportefeuille <sup>1</sup>	31-12-2009	31-12-2010
Totale portefeuille (uitstaand, in miljarden euro)	18	17
Indeling naar krediettype		
Woningkredieten	74%	76%
Kmo- en bedrijfskredieten	15%	13%
Vastgoedbelegging en vastgoedontwikkeling	11%	11%
Verdeling naar risicoklasse		
Laag risico (PD 1-4)	44%	38%
Gemiddeld risico (PD 5-7)	38%	
Hoog risico (PD 8-9)	11%	13%
Impaired, maar nog performing (PD 10)	1%	3%
Impaired, non-performing (PD 11+12)	6%	10%
Kredietkostenratio <sup>2</sup>	0.96%	2.98%
Dekkingsratio [totaal bijzondere waardeverminderingen]/[uitstaande non-performing kredieten]	20%	42%
Herschikte distressed kredieten <sup>3,4</sup>	6%	9%

1 Een definitie vindt u in Overzicht van kredietrisico's verbonden aan de bankactiviteiten.

2 Niet geauditeerd door de commissaris.

3 We schenken ook bijzondere aandacht aanerschikte distressed kredieten, d.w.z. kredieten waarop bijzondere waardeverminderingen werden vermeden door opnieuw te onderhandelen over de voorwaarden. Zoals blijkt uit de tabel groeit dat deel van de portefeuille, voornamelijk als gevolg van de economische situatie in Ierland.

4 Daarnaast kunnen KBC Homeloans-woningkredieten (zoals dat algemeen gangbaar is op de Ierse en Britse hypotheekmarkten) traditioneel aan cliënten de mogelijkheid bieden om gedurende een beperkte periode alleen interest terug te betalen.

## Details over de kredietportefeuille van K&H Bank (Hongarije)

K&H Bank - kredietportefeuille <sup>1</sup>	31-12-2009	31-12-2010
Totale portefeuille (uitstaand, in miljarden euro)	7	7
Indeling naar krediettype		
Retailkredieten	47%	53%
Hypothecaire kredieten in vreemde valuta	32%	35%
Kmo- en bedrijfskredieten	53%	47%
Verdeling naar risicoklasse		
Laag risico (PD 1-4)	58%	52%
Gemiddeld risico (PD 5-7)	24%	25%
Hoog risico (PD 8-9)	10%	9%
Impaired, maar nog performing (PD 10)	3%	3%
Impaired, non-performing (PD 11+12)	5%	8%
Zonder rating	0%	3%
Kredietkostenratio <sup>2</sup>	2.01%	1.98%
Dekkingsratio [totaal bijzondere waardeverminderingen]/[uitstaande non-performing kredieten]	80%	71%
Herschikte distressed kredieten	5%	6%

1 Een definitie vindt u in Overzicht van kredietrisico's verbonden aan de bankactiviteiten.

2 Niet geauditeerd door de commissaris.

## Overzicht van de positie in gestructureerde kredieten (bank- en verzekeringsportefeuille samen – KBC Groep)

In het verleden was KBC Groep actief in het domein van gestructureerde krediettransacties en *investeerde* ook zelf in dergelijke gestructureerde kredietproducten.

- KBC Groep trad (via zijn dochteronderneming KBC Financial Products) op als *originator* door het structureren van CDO-transacties (op basis van activa van derden) voor zichzelf of voor derde beleggers. Voor verscheidene transacties werd bescherming gekocht van kredietverzekeraars, voornamelijk MBIA, een Amerikaanse monolineverzekeraar (in de tabel Afgedekt risico ten aanzien van CDO's).
- KBC Groep belegde in gestructureerde kredietproducten, zowel in CDO's (notes en andere super senior-tranches) grotendeels door KBC Groep zelf uitgegeven (in de tabel Niet-afgedekt CDO-risico) als in andere ABS'en (in de tabel Andere ABS'en). Het voornaamste doel toen was de spreiding van het risico en verbetering van het rendement van de herbelegging van de verzekeringsreserves en bankdeposito's die niet werden aangewend voor kredietverlening.

Blootstelling aan gestructureerde kredieten (CDO's en andere ABS'en)*, 31-12-2010 (in miljarden euro, vóór belastingen), KBC Groep	Afgedekt risico ten aanzien van CDO's (verzekerd door kredietverzekeraars)	Niet-afgedekt CDO-risico	Andere ABS'en
Totaal nominaal bedrag	14.9	7.7	4.7
Initiële waardeverminderingen op equity en junior CDO-tranches	–	-0.6	–
Cumulatieve waardeaanpassingen	-1.2	-4.2	-1.0

\* Inclusief KBL EPB.

Tussen begin 2010 en 7 januari 2011 leden de niet-afgedekte CDO-posities die KBC Groep in portefeuille heeft een *effectief verlies* van in totaal 1,1 miljard euro, als gevolg van *afgewikkelde kredietgebeurtenissen (settled credit events)* in de lagere tranches van de CDO-structuur. Die hadden geen verdere invloed gehad op de winst-en-verliesrekening, omdat voor die CDO-tranches in het verleden al een volledige afwaardering werd geboekt.

Het totale uitstaande nominale bedrag in de niet-afgedekte portefeuille daalde met 2,2 miljard euro door het vervallen van de CDO 'Aldersgate'. Dat had geen noemenswaardige invloed op de winst-en-verliesrekening.

Meer informatie over de waardering van CDO's vindt u onder Toelichting 22 in het deel Geconsolideerde jaarrekening.

### Afgedekt risico ten aanzien van CDO's

Zoals hierboven vermeld, kocht KBC Groep kredietbescherming voor een groot deel van het (super senior) CDO-gerelateerde risico waarvoor het als *originator* optrad. Een relatief beperkt deel van die verzekering werd afgesloten bij Channel en het grootste deel bij MBIA, een Amerikaanse monolineverzekeraar. In februari 2009 maakte MBIA een herstructureringsplan bekend, met onder meer een afsplitsing van waardevolle activa, waardoor zijn kredietwaardigheid fors afnam. Door de verhoging van de marktwaarde van de onderliggende swap en het hogere tegenpartijrisico zag KBC Groep zich verplicht belangrijke additionele negatieve waardeaanpassingen te boeken. Het resterende risico verbonden aan de verzekeringsdekking van MBIA is sterk verminderd, omdat het vervat is in de garantieovereenkomst die op 14 mei 2009 werd bereikt met de Belgische staat (meer details vindt u in het hoofdstuk Overige informatie).

Afgedekt risico ten aanzien van CDO's<sup>1</sup> (verzekering van CDO-gerelateerde risico's door kredietverzekeraars), 31-12-2010 (in miljarden euro), KBC Groep

Totaal verzekerd bedrag (gecontracteerd bedrag van super senior-swaps)	
- MBIA	14.4
- Channel	0.4
Invloed van afgewikkelde kredietgebeurtenissen <sup>2</sup>	-0.3
Details over verzekeringsdekking MBIA	
- Totaal verzekerd bedrag (gecontracteerd bedrag van de super senior-swap)	14.7
- Reële waarde van de ontvangen verzekeringsdekking (gemodelleerde vervangingswaarde, rekening houdend met de garantieovereenkomst <sup>3</sup> )	1.7
- Waardeaanpassing m.b.t. tegenpartijrisico MBIA (in procenten van de reële waarde van de ontvangen verzekeringsdekking <sup>4</sup> )	-1.2 70%

1 Inclusief KBL EPB.

2 Tot 7 januari 2011.

3 Het door MBIA verzekerde bedrag is vervat in de garantieovereenkomst met de Belgische staat.

4 Rekening houdend met cumulatieve omrekeningsverschillen.

## Niet-afgedekt CDO-risico en andere ABS'en

Deze rubriek betreft de CDO's die KBC Groep kocht als beleggingen en die niet vallen onder de verzekeringsdekking van MBIA of andere externe kredietverzekeraars ('Niet-afgedekt CDO-risico' in de onderstaande tabel) en andere ABS'en in de portefeuille ('Andere ABS'en' in de tabel). Voor de CDO's heeft KBC Groep tot op heden al aanzienlijke negatieve waardeaanpassingen doorgevoerd. Het resterende risico is ingeperkt doordat de niet-afgedekte super senior CDO-tranches vervat zijn in de garantieovereenkomst met de Belgische staat (meer details vindt u in het hoofdstuk Overige informatie).

Bovendien worden de waardeaanpassingen op de CDO's bij KBC Groep verwerkt via de winst-en-verliesrekening (in plaats van rechtstreeks via het eigen vermogen), omdat de CDO's van de groep grotendeels synthetisch van aard zijn (dat betekent dat de onderliggende activa afgeleide producten zijn, zoals credit default-swaps op bedrijven). Het synthetische karakter is ook de reden waarom de CDO's van KBC Groep *niet* in aanmerking komen voor boekhoudkundige herklassering volgens IFRS om hun invloed op de resultaten te neutraliseren.

Tot 2008 werden waardeaanpassingen op andere ABS'en grotendeels geboekt via het eigen vermogen. Eind 2008 herklasseerde KBC Groep het grootste deel van de ABS-portefeuille als Leningen en vorderingen. Sindsdien worden ze opgenomen in de waardeverminderingprocedure voor de kredietportefeuille (dergelijke bijzondere waardeverminderingen hebben een invloed op de winst-en-verliesrekening).

Niet-afgedekt CDO-risico en andere ABS'en, 31-12-2010 (in miljarden euro), KBC Groep	Niet-afgedekt CDO- risico	Andere ABS'en
Totaal nominaal bedrag	7.7	4.7
Initiële waardeverminderingen op equity en junior CDO-tranches	-0.6	-
Invloed van afgewikkelde kredietgebeurtenissen <sup>1</sup>	-0.7	-
Totaal nominaal bedrag, na aftrek van voorzieningen voor equity en junior-tranches en na aftrek van afgewikkelde kredietgebeurtenissen	6.4	4.7
- super senior-tranches (vervat in garantieovereenkomst met de Belgische staat)	3.6	-
- niet-super senior-tranches	2.8	-
Cumulatieve waardeaanpassingen	-4.2	-1.0

<sup>1</sup> Tot 7 januari 2011 (exclusief de invloed van de voorziening voor equity en junior-tranches).

## Details over de onderliggende activa van de CDO's en ABS'en

Details over de onderliggende activa van de CDO's en ABS'en vindt u in het *Risk Report* (beschikbaar op [www.kbc.com](http://www.kbc.com)), waar de nominale waarde van het afgedekte CDO-risico, het niet-afgedekte CDO-risico (na aftrek van initiële waardeverminderingen op junior en equity CDO-tranches) en de ABS'en in portefeuille wordt ingedeeld volgens de aard en rating van de onderliggende activa.

# Marktrisico in niet-tradingactiviteiten

Het beheersproces van de structurele marktrisico's die KBC loopt (zoals het renterisico, aandelenrisico, vastgoedrisico, wisselkoersrisico en inflatierisico) wordt Asset-Liability Management (ALM) genoemd.

Met structurele risico's worden alle risico's bedoeld die inherent deel uitmaken van de commerciële activiteit van KBC of de langetermijnposities aangehouden door de groep. De tradingactiviteiten vallen daar dus niet onder. De structurele risico's kunnen ook worden omschreven als de combinatie van:

- onevenwichtigheden in de bankactiviteiten verbonden aan het aantrekken van werkmiddelen door het kantorennetwerk en de aanwending ervan (via onder meer kredietverlening);
- de risico's verbonden aan het aanhouden van een beleggingsportefeuille ter herbelegging van het eigen vermogen;
- de structurele wisselkoerspositie, die voortvloeit uit de activiteiten in het buitenland (participaties in vreemde valuta's, geboekte resultaten van buitenlandse vestigingen).

## Beheer van het marktrisico in niet-tradingactiviteiten

Binnen het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep is een team belast met de ondersteuning van het GRCOC en de uitbouw van het ALM. Soortgelijke teams bestaan ook binnen de verschillende divisies. Ook de taken in verband met het risicobeheer voor het Levenbedrijf vallen onder het ALM.

De ALM-strategie wordt gecoördineerd door de nieuw opgerichte Group Treasury-functie en wordt lokaal geïmplementeerd door frontofficefuncties. In het verleden gebeurde dat door een centrale investeringsfunctie.

De belangrijkste elementen van het ALM-raamwerk binnen KBC zijn:

- de focus op *economische waarde* als hoeksteen van het ALM-beleid, met daarnaast aandacht voor maatstaven als inkomsten, solvabiliteit en liquiditeit;
- het gebruik van een uniforme ALM-meetmethodologie voor bank- en verzekeringsactiviteiten, gebaseerd op *reëlewaardemodellen* die een raming bieden van de waarde van een productgroep in verschillende marktscenario's en die worden vertaald in *replicating portfolios* (combinaties van marktinstrumenten die het mogelijk maken de betrokken productgroepen af te dekken met het minste risico);
- het gebruik van een Value-at-Risk (VAR)-meetmethode voor de verschillende risicocategorieën binnen de hele groep in het kader van de risicobudgettering en -begrenzing. Die VAR meet het maximale verlies dat kan optreden over een tijdshorizon van 1 jaar met een bepaald betrouwbaarheidsniveau als gevolg van rentebewegingen en andere marktwaardeschommelingen. Sommige risicoparameters (nl. inflatieverwachtingen, vastgoedramingen en correlaties verbonden aan die risicoklassen) zijn gebaseerd op adviezen van experts;
- de bepaling van een ALM-VAR-limiet op groepsniveau en de verdeling van die limiet in verschillende risicosoorten en entiteiten;
- het gebruik van de VAR, die berekend wordt op basis van reëlewaardemodellen voor niet-looptijdgebonden producten, rekening houdend met verschillende in de portefeuille ingebedde opties en garanties.
- VAR wordt aangevuld met andere risicomeetmethodes, zoals Basis-Point-Value (BPV), gecontracteerde bedragen, enz.

KBC Bank, Marktrisico in niet-tradingactiviteiten, verdeling naar risicocategorie (VAR 99%, 1 jaar tijdshorizon, marginale contributie van verschillende risicosoorten in de VAR) (in miljarden euro) <sup>1</sup>	31-12-2009	31-12-2010
Renterisico	0.77	0.93
Aandelenrisico	0.23	0.15
Vastgoedrisico	0.05	0.03
Andere risico's <sup>2</sup>	-0.03	-0.01
Totaal gediversifieerde VAR (groep)	1.02	1.09

<sup>1</sup> Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen. De vermelde VAR houdt nog geen rekening met de volgende (materiële) risico's: corporate credit spread, sovereign spread en cyclische voorafbetalingsopties ingebed in hypothecaire kredieten.

<sup>2</sup> Wisselkoersrisico en inflatierisico.

## Renterisico

KBC hanteert twee hoofdtechnieken om renterisico's te meten, namelijk BPV en de al vermelde VAR. De BPV geeft de waardeverandering van de portefeuille weer bij een stijging van de rentevoeten over de volledige curve met tien basispunten (negatieve cijfers wijzen op een daling van de waarde van de portefeuille). BPV-limieten worden zo bepaald dat de renteposities samen met de overige structurele risico's (aandelen, vastgoed, enz.) binnen de totale VAR-limieten blijven. Daarnaast worden ook technieken gehanteerd zoals rentevoetgevoeligheidsanalyse (gap analysis), durationbenadering, scenarioanalyse en stresstesting (zowel vanuit een economischewaardeperspectief als vanuit inkomstenperspectief).

Over de gevoeligheid van de hele groep aan schommelingen van rentevoeten wordt regelmatig verslag uitgebracht. De tabel illustreert de invloed van een stijging van de rentecurve met 100 basispunten, rekening houdend met de posities op de datum van verslaggeving.

Invloed van een parallelle stijging van de rentecurve met 100 basispunten voor KBC Bank<sup>1</sup>  
(in miljoenen euro)

	Invloed op de nettowinst, IFRS		Invloed op de waarde <sup>2</sup>	
	2009	2010	2009	2010
KBC Bank	-110	-56	-478	-504

<sup>1</sup> Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen.

<sup>2</sup> Volledige marktwaarde, ongeacht de boekhoudkundige categorie of waardeverminderingregels.

De ALM-renteposities van KBC Bank worden beheerd op basis van een marktgerichte interne prijsstelling voor looptijdgebonden producten en een *replicating portfolio*-techniek, op dynamische basis herzien, voor de niet-looptijdgebonden producten (bijvoorbeeld zicht- en spaarrekeningen).

Het eigen vermogen van de bank wordt belegd in vaste activa, strategische participaties en overheidsobligaties. Daarnaast kan de bank ook renteposities aanhouden via overheidsobligaties, gericht op het verwerven van rente-inkomsten, zowel in de obligatieportefeuille die dient ter herbelegging van het eigen vermogen als in een op korte termijn gefinancierde obligatieportefeuille.

De tabel illustreert de ontwikkeling van het renterisico van de bank in 2009 en 2010.

BPV van het ALM-boek, KBC Bank  
(in miljoenen euro)

Gemiddelde 1kw2009	-84
Gemiddelde 2kw2009	-90
Gemiddelde 3kw2009	-81
Gemiddelde 4kw2009	-64
31-12-2009	-59
Maximum in 2009	-93
Minimum in 2009	-59
Gemiddelde 1kw2010	-63
Gemiddelde 2kw2010	-68
Gemiddelde 3kw2010	-69
Gemiddelde 4kw2010	-62
31-12-2010	-55
Maximum in 2010	-69
Minimum in 2010	-55

Conform Basel II wordt regelmatig een 2%-stresstest uitgevoerd. Die zet het gehele renterisico van de bankportefeuille (bij een parallelle beweging van de rente met 2%) af tegen het totale eigen vermogen. Voor de bankportefeuille bedroeg dat risico 4,48% van het totale eigen vermogen op 31 december 2010 (ruim onder de drempel van 20%, vanaf waar een bank wordt beschouwd als *outlier bank*, met een hoger reglementair kapitaalbeslag als mogelijk gevolg).

De volgende tabel toont de renterisicogap van de ALM-bankportefeuille. Om de renterisicogap te bepalen, wordt de boekwaarde van activa (positief bedrag) en passiva (negatief bedrag) ingedeeld naar de vroegste van contractuele herberekeningsdatum en vervaldag, om de lengte te kennen van de periode waarvoor de rente vast is. Derivaten, die hoofdzakelijk worden gebruikt om het risico als gevolg van schommelingen van rentevoeten te beperken, werden meegeteld volgens hun gecontracteerd bedrag en repricingdatum.

Renterisicogap ALM-boek (inclusief derivaten), KBC Bank<sup>1</sup>  
(in miljoenen euro)

	≤ 1 maand	1-3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	5-10 jaar	> 10 jaar	Niet- rentedragend	Totaal
31-12-2009	1 648	7 789	-3 839	924	5 681	3 251	-15 489	0
31-12-2010	-5 133	-576	628	1 503	5 231	3 851	-5 503	0

<sup>1</sup> Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen.

De renterisicogap toont dat KBC Bank een long positie heeft inzake renterisico. Activa hebben typisch een langere looptijd dan passiva, wat betekent dat de nettorente-inkomsten baat hebben bij een normale rentecurve. De economische waarde van KBC Bank is voornamelijk gevoelig aan bewegingen in het langere eind van de rentecurve.

## Aandelenrisico

Binnen de groep houden KBC Bank, KBC Asset Management en KBC Private Equity aandelenportefeuilles aan.

De boekhoudkundige technieken en waardeverminderingprocedure voor aandelen worden beschreven in Toelichting 1b in het deel Geconsolideerde jaarrekening. Elk kwartaal komt een waardeverminderingcomité samen om te bepalen of er bijzondere waardeverminderingen moeten worden opgenomen. De beslissing van het comité is gebaseerd op een aantal samenhangende indicatoren.

Het aandelenrisico wordt bewaakt door middel van een VAR-techniek (99% eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, tijdshorizon van één jaar), waarbij een limiet is vastgelegd voor het totale aandelenrisico van de ALM-activiteiten van de groep. De aandelenposities van de bankentiteiten zijn ook opgenomen in de Basel II-pijler 1-berekening van het kredietrisico.

De tabellen hieronder geven meer informatie over de totale niet-tradingaandelenposities bij KBC. Alle minderheidsbelangen worden beschouwd als aandelenposities (zoals de participatie in Nova Ljubljanska banka). De eerste tabel splitst het totale aandelenrisico uit in genoteerde en niet-genoteerde posities. De tweede tabel geeft een overzicht van de concentratie volgens sector.

De tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de aandelenportefeuille van KBC Bank.

Aandelenportefeuille KBC Bank<sup>1</sup>  
(in miljarden euro)

	31-12-2009	31-12-2010
Totaal aandelenrisico	1.3	1.1
Waarvan niet-genoteerd	0.6	0.5

<sup>1</sup> Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen.

De tabel geeft een overzicht van de samenstelling van de aandelenportefeuille van KBC Bank, ingedeeld naar sector.

Aandelenportefeuille KBC Bank<sup>1,2</sup>  
(naar sector, in procenten)

	31-12-2009	31-12-2010
Financiële instellingen	22%	46%
Niet-cyclische consumentensectoren	29%	15%
Communicatie	5%	2%
Energie	10%	5%
Industriële sectoren	8%	5%
Nutsbedrijven	5%	4%
Cyclische consumentensectoren	7%	7%
Basismaterialen	6%	8%
Overige	8%	8%

<sup>1</sup> Exclusief een aantal kleine groepsmaatschappijen.

<sup>2</sup> Een aantal niet-genoteerde participaties (de belangrijkste is Nova Ljubljanska banka) zijn sinds 2010 opgenomen in de verslaggeving. Dat verklaart de belangrijke jaar-op-jaarstijging voor de sector Financiële instellingen (onder Bankactiviteiten).

De tabel geeft een overzicht van de gevoeligheid van de inkomsten en de economische waarde voor schommelingen op de aandelenmarkten. De cijfers omvatten ook de gevoeligheid van niet-genoteerde aandelen in de verschillende portefeuilles.



Invloed van een 12,5%-daling van de aandelenkoersen, KBC Bank (in miljoenen euro)	Invloed op de nettowinst, IFRS		Invloed op de waarde	
	2009	2010	2009	2010
	-29	-27	-136	-142

De tabel geeft een overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde meerwaarden op de aandelenportefeuille.

#### Niet-tradingaandelenpositie, KBC Bank

(in miljoenen euro)	31-12-2009		31-12-2010	
	Netto gerealiseerde winst (in winst-en- verliesrekening)	Netto niet-gerealiseerde winst op posities per einde jaar (in eigen vermogen)	Netto gerealiseerde winst (in winst-en- verliesrekening)	Netto niet-gerealiseerde winst op posities per einde jaar (in eigen vermogen)
	34	121	21	91

## Vastgoedrisico

Binnen de vastgoedactiviteiten van de groep wordt een beperkte vastgoedbeleggingsportefeuille aangehouden met het oog op de realisatie van meerwaarden op lange termijn.

De tabel geeft een overzicht van de gevoeligheid van de economische waarde voor schommelingen op de vastgoedmarkten.

#### Invloed van een 12,5%-daling van de vastgoedprijzen, KBC Bank (in miljoenen euro)

	Invloed op de waarde	
	2009	2010
	-93	-80

## Wisselkoersrisico

Bij het beheer van de structurele wisselposities volgt KBC een voorzichtig beleid, dat er in essentie in bestaat het wisselrisico te vermijden. De wisselposities in de ALM-boeken van de bankentiteiten met een handelsportefeuille worden overgedragen naar de handelsportefeuille, waar ze worden beheerd binnen de toegekende handelslimieten. De wisselpositie van bankentiteiten zonder handelsportefeuille, van verzekerings- en van andere entiteiten moet worden afgedekt als ze van betekenis is. Aandelen in niet-euromunten die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille hoeven niet te worden afgedekt. Participaties in vreemde valuta's worden in principe voor het bedrag van de nettoactiva, exclusief goodwill, gefinancierd door een lening in de desbetreffende vreemde munt.

# Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat een onderneming niet in staat is om een toename van activa te financieren of verplichtingen tijdig na te komen, tenzij tegen onaanvaardbare kosten.

De voornaamste doelstelling van het liquiditeitsbeheer van KBC is de groep te financieren en ervoor te zorgen dat de kernactiviteiten van de groep zelfs in ongunstige omstandigheden inkomsten blijven voortbrengen. Sinds de financiële crisis is er in de hele sector meer aandacht voor liquiditeitsrisicobeheer en dat werd nog versterkt door de minimale liquiditeitsvereisten die zijn vastgelegd door het Basel-comité. Op sectorniveau verwachten we dat de grotere vraag naar wholesale- of retailfinanciering op lange termijn de financieringskosten van financiële instellingen onder toenemende druk zal zetten.

KBC bereidt zich voor op Basel III door de ideeën van Basel III geleidelijk te verwerken in zijn liquiditeits- en financieringskaders en in zijn financiële planning. Het liquiditeitsrisicobewustzijn in de hele organisatie wordt niet alleen verzekerd door het instellen van limieten, maar ook door het verwerken van de liquiditeitskosten in het *funds transfer pricing*-mechanisme van de groep.

## Beheer van het liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsbeheerskader en de liquiditeitslimieten voor de groep worden vastgelegd door de Raad van Bestuur. Het liquiditeitsbeheer is georganiseerd binnen Group Treasury, dat de collateralmanagementactiviteiten en het aantrekken van langetermijnfinanciering centraliseert. De eerstelijnsverantwoordelijkheid voor het operationele liquiditeitsbeheer ligt bij de respectieve groepsentiteiten, aangezien zij het best de specifieke kenmerken van hun lokale producten en markten kennen en rechtstreeks de contacten onderhouden met lokale regelgevers en dergelijke. Het liquiditeitscontingencyplan voorziet evenwel in een escalatie naar het groepsniveau voor alle belangrijke lokale liquiditeitsproblemen. De operationele liquiditeitsrisico's van de hele groep worden ook dagelijks samengevoegd en centraal bewaakt, en worden periodiek gerapporteerd aan het GRCOC, het Groeps-DC en het Audit-, Risico- en Compliancecomité.

Het liquiditeitskader van KBC steunt op de volgende pijlers:

- Het contingencyliquiditeitsrisico. Dit risico wordt beoordeeld op basis van liquiditeitsstresstests die meten hoe de liquiditeitsbuffer van de bankentiteiten van de groep verandert in extreme stresssituaties. De liquiditeitsbuffer is gebaseerd op veronderstellingen inzake liquiditeitsuitstroom (zoals het gedrag van de retail- en professionele cliënten en kredietopnames van bevestigde kredietlijnen) en inzake instromen uit liquiditeitsverhogende acties (zoals het belenen van de obligatieportefeuille en het verminderen van ongedekte interbancaire kredietverlening). De liquiditeitsbuffer moet volstaan om de liquiditeitsbehoeften te dekken (nettokas- en collateraluitstromen) over (i) de periode die nodig is om het vertrouwen van de markt in de groep te herstellen na een KBC-gebonden gebeurtenis, (ii) de periode die de markten nodig hebben om te herstellen van een algemene marktgebeurtenis en (iii) een gecombineerd scenario, waarbij rekening wordt gehouden met zowel een KBC-gebonden gebeurtenis als een algemene marktgebeurtenis. Het algemene doel van het liquiditeitskader is voldoende liquiditeit te behouden in noodsituaties, zonder toevlucht te nemen tot liquiditeitsverhogende acties die aanzienlijke kosten meebrengen of de kernactiviteiten van de bankgroep verstoren.
- Structureel liquiditeitsrisico. De financieringsstructuur van de groep wordt zo beheerd dat er een substantiële diversificatie wordt behouden, dat financieringsconcentraties in tijdsperiodes worden geminimaliseerd en dat de mate van afhankelijkheid van wholesalefinanciering beperkt blijft. Daartoe wordt de verwachte structuur van de balans regelmatig herzien en worden de gepaste financieringsstrategieën en -opties uitgewerkt en geïmplementeerd. Sinds eind 2009 worden maatstaven vergelijkbaar met de Basel III-normen in acht genomen. Ter illustratie van het structurele liquiditeitsrisico worden in de tabel hieronder activa en passiva gegroepeerd naar restlooptijd (tot contractuele vervaldag). Het verschil tussen de kasinstroom en -uitstroom is de nettoliquiditeitsgap (net liquidity gap). Per einde 2010 trok KBC voor 44 miljard euro financiering aan uit de professionele markt. Als we ook rekening houden met de interbancaire kredietverlening, daalde de financiering door de professionele markt tot 18 miljard euro.
- Operationele liquiditeitsrisico. Het operationele liquiditeitsbeheer gebeurt in de thesaurieafdelingen en is gebaseerd op ramingen van de financieringsbehoeften. De meest volatiele componenten van de balans worden dagelijks gecontroleerd door Group Treasury, dat ervoor moet zorgen dat er op elk ogenblik een voldoende grote buffer beschikbaar is om het hoofd te bieden aan extreme liquiditeitsgebeurtenissen waarbij wholesalefinanciering niet mogelijk is.

## Structureel liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico op 31 december 2010 (exclusief intercompanytransacties)<sup>1</sup>

(in miljarden euro)	<= 1 maand	1-3 maanden	3-12 maanden	1-5 jaar	5-10 jaar	> 10 jaar	Niet bepaald	Totaal
<b>31-12-2009</b>								
Totale instroom	55	13	23	70	42	40	45	288
Totale uitstroom <sup>1,2</sup>	69	22	23	29	7	3	136	288
Professionele financiering	34	9	13	1	0	1	0	59
Cliëntenfinanciering	22	7	7	6	1	1	91	135
Schuldcertificaten	9	6	3	21	6	1	0	46
Overige <sup>3</sup>	4	0	0	0	0	0	45	49
Liquiditeitsgap (exclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-14	-8	-1	41	35	37	-91	0
Niet-opgenomen verbintenissen	-	-	-	-	-	-	-34	-
Financiële garanties	-	-	-	-	-	-	-17	-
Nettoliquiditeitsgap (inclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-14	-8	-1	41	35	37	-142	-51
<b>31-12-2010</b>								
Totale instroom	49	12	23	64	44	46	37	276
Totale uitstroom <sup>1,2</sup>	65	16	14	31	6	2	141	276
Professionele financiering	36	5	1	1	0	0	0	44
Cliëntenfinanciering	17	8	8	13	3	2	99	149
Schuldcertificaten	8	4	5	17	3	0	0	36
Overige <sup>3</sup>	4	0	0	0	0	0	43	47
Liquiditeitsgap (exclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-16	-4	9	34	38	44	-105	0
Niet-opgenomen verbintenissen	-	-	-	-	-	-	-34	-
Financiële garanties	-	-	-	-	-	-	-12	-
Nettoliquiditeitsgap (inclusief niet-opgenomen verbintenissen)	-16	-4	9	34	38	44	-151	-46

<sup>1</sup> Kasstromen zijn exclusief rentestromen conform de interne en reglementaire liquiditeitsrapportering. Er is geen instroom/uitstroom gemeld als gevolg van *margin calls* voor/van MtM-posities van derivaten. Het is de bedoeling van deze tabel om contractueel bepaalde stromen weer te geven, terwijl potentiële stromen als gevolg van *margin calls* afhankelijk zijn van toekomstige MtM-ontwikkelingen.

<sup>2</sup> Professionele financiering omvat alle deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen, alsook alle repos.

<sup>3</sup> MtM-derivaten worden vermeld in het *niet bepaald*-segment.

Typisch voor een bankgroep worden langetermijnactiva in zekere mate gefinancierd met kortetermijnpassiva wat tot een negatieve liquiditeitsgap leidt in de kortere termijn buckets en een positieve liquiditeitsgap in de langere termijn buckets. Een dergelijke positie leidt tot liquiditeitsrisico indien KBC niet in staat zou zijn om zijn kortetermijnfinanciering te vernieuwen. Het KBC liquiditeitskader voorziet in een financieringsstrategie die ervoor zorgt dat het betreffende liquiditeitsrisico binnen de risicotolerantie van de groep blijft.

# Marktrisico in tradingactiviteiten

Het marktrisico is de mogelijke negatieve afwijking van de verwachte economische waarde van een financieel instrument veroorzaakt door marktbevingen van rente, wisselkoersen, aandelen- of grondstoffenprijzen. Het risico van prijschommelingen van verhandelbare effecten als gevolg van kredietrisico, landenrisico en liquiditeitsrisico maakt eveneens deel uit van het marktrisico. De rente-, valuta- en aandelenrisico's van de bancaire niet-tradingposities en van de posities van de verzekeraar zijn integraal bij de marktrisico's in niet-tradingactiviteiten opgenomen.

Het doel van marktriscobeheer is het marktrisico van de gehele tradingpositie op groepsniveau te meten en te rapporteren, rekening houdend met de voornaamste risicofactoren en specifieke risico's.

KBC loopt marktrisico via de handelsportefeuilles van de dealingrooms in West-Europa, Centraal- en Oost-Europa, de Verenigde Staten en Azië. De klassieke dealingrooms, waarbij de dealingroom in Brussel het leeuwendeel van de limieten en risico's voor zijn rekening neemt, richten zich vooral op de handel in rente-instrumenten; de activiteit op de wisselmarkten was traditiegetrouw beperkt. De dealingrooms buiten België concentreren zich hoofdzakelijk op de bediening van de cliënten met geld- en kapitaalmarktproducten, op de financiering van de lokale bankactiviteit, en voeren, in lokale niches, een beperkte handel voor eigen rekening.

KBC zette de desinvestering van tradingactiviteiten in zijn gespecialiseerde dochtermaatschappijen voort in 2010 (KBC Financial Products en KBC Peel Hunt). KBC Peel Hunt werd verkocht via een management buy-out en de volgende activiteiten van KBC Financial Products werden in de loop van het jaar verkocht: verzekeringsderivaten, de Japanse *cash equity*-activiteiten, Convertible Bonds, Asian Equity Derivatives en Amerikaanse Reverse Mortgages. De portefeuille exotische aandelerderivaten werd nagenoeg volledig afgedekt of op vervaldag stopgezet. KBC Financial Products bouwde ook zijn resterende activiteiten, zoals fondsderivaten en kredietderivaten, verder af.

## Beheer van het marktrisico

Het belangrijkste instrument voor de berekening en bewaking van marktrisico's in de handelsportefeuille is de *Historical Value-at-Risk*-methode (HVAR). VAR beoogt binnen een bepaald betrouwbaarheidsinterval een raming te geven van de economische waarde die een bepaalde portefeuille over een bepaalde houperiode kan verliezen door marktrisico. De meting houdt rekening met het marktrisico van de huidige portefeuille. KBC hanteert de historische simulatiemethode (HVAR), conform de Basel II-standaarden ter zake (99% eenzijdig betrouwbaarheidsinterval, 10 dagen houperiode, historische gegevens van minstens 250 werkdagen). KBC werkt met een gegevensoverzicht van 500 werkdagen. De HVAR-methodiek maakt geen veronderstellingen wat de verdeling van koerssprongen of onderlinge correlaties betreft, maar gaat uit van het historische ervaringspatroon van de twee voorgaande jaren.

Risicoconcentraties worden bewaakt via een reeks van secundaire limieten. De belangrijkste daarbij is een driedimensionale scenariolimiet, gebaseerd op bewegingen van spotkoersen, volatiliteiten en creditspreads. Andere secundaire limieten zijn concentratielimieten voor aandelen en valuta's en basis-point-valuelimieten voor het renterisico. Er gelden bovendien ook concentratielimieten voor risico's verbonden aan opties (de zogenaamde *Greeks*) of voor het specifieke risico van een bepaalde emittent of een bepaald land. Complexe en/of illiquide instrumenten, die niet zijn inbegrepen in de HVAR-berekeningen, zijn onderworpen aan nominale of scenariolimieten.

Naast de HVAR-berekeningen worden uitgebreide stresstests uitgevoerd. Terwijl het HVAR-model mogelijke verliezen in normale marktomstandigheden berekent, tonen stresstests de invloed van bijzondere omstandigheden en gebeurtenissen met een lage waarschijnlijkheid. De historische en hypothetische stresstestscenario's omvatten zowel het marktrisico als de liquiditeitsaspecten van marktverstoringen.

Een van de elementen van een gezond risicobeheer is een voorzichtige waardering. Dagelijks wordt in het middle-office een onafhankelijke waardering van frontofficeposities uitgevoerd. Kan het onafhankelijke karakter of de betrouwbaarheid van het waarderingsproces niet worden gegarandeerd, dan wordt een parameterherziening uitgevoerd. Waar nodig worden reëlewaardeaanpassingen toegepast in verband met close-outkosten, aanpassingen voor minder liquide posities of markten, aanpassingen gekoppeld aan mark-to-modelwaarderingen, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico en exploitatiekosten.

Naast de parameterherziening worden ook periodiek risicocontroles uitgevoerd die alle controles omvatten waarbij geen parameters of resultaten worden getoetst (dat gebeurt bij de parameterherziening), maar die nodig zijn voor een goed risicobeheer. Bovendien wordt voor elk nieuw product en elke nieuwe activiteit een businesscase opgestart om de risico's te analyseren en na te gaan hoe die zullen worden beheerd (gemeten, beperkt, bewaakt en gerapporteerd). Voor elke nieuwe productbusinesscase moet een schriftelijk advies worden geformuleerd door het Groeps- of lokale Waarde- en Risicobeheer voor hij aan het Nieuw- en Actiefproductcomité (NAPC) wordt voorgelegd.

## Risicoanalyse en -kwantificering

Een globale VAR wordt berekend voor elke gespecialiseerde dochtermaatschappij en voor alle tradingentiteiten over de hele wereld. Voor deze laatste (zie KBC Bank in de tabel) omvat de VAR zowel de lineaire als de niet-lineaire posities van de klassieke dealingrooms. De VAR van KBC Financial Products wordt ook in de tabel weergegeven. Per einde 2010 bedroeg de VAR voor KBC Securities 0,3 miljoen euro (niet opgenomen in de tabel). De berekening is gebaseerd op een eendaagse houdperiode.

De HVAR voor KBC Financial Products omvat alle tradingactiviteiten. Activiteiten die meer illiquide zijn en eerder de vorm van een krediet hebben, zoals fondsderivaten, zijn niet opgenomen in de HVAR. De handel in fondsderivaten wordt beschouwd als een *legacy business* (er wordt dus geen nieuwe tradingactiviteit uitgevoerd) en wordt bewaakt op basis van *Key Performance Indicators* die betrekking hebben op bijvoorbeeld de ontwikkeling van de uitoefenprijs en de aflossingen.

KBC Bank en KBC Financial Products hebben de toestemming verkregen van de Belgische regelgever om hun respectieve VAR-model te gebruiken voor de bepaling van de reglementaire kapitaalvereisten voor een deel van hun marktactiviteiten. ČSOB (Tsjechië) heeft ook de goedkeuring gekregen van de lokale regelgever om zijn VAR-model te gebruiken voor de bepaling van de kapitaalvereisten.

De betrouwbaarheid van het VAR-model wordt dagelijks getest met een backtest, waarbij het eendaagse VAR-cijfer wordt vergeleken met de *no-action P&L* (dat wil zeggen dat de posities ongewijzigd blijven, maar de marktgegevens worden gewijzigd in die van de volgende dag). Dat gebeurt zowel op het topniveau als op het niveau van de verschillende entiteiten en desks.

Een overzicht van de derivaten volgt in het hoofdstuk Geconsolideerde jaarrekening onder Toelichting 25.

Marktrisico, VAR, eendaagse houdperiode (in miljoenen euro)	KBC Bank <sup>1, 2</sup>	KBC Financial Products <sup>3</sup>
Gemiddelde 1kw2009	10	14
Gemiddelde 2kw2009	8	15
Gemiddelde 3kw2009	6	9
Gemiddelde 4kw2009	6	10
31-12-2009	5	11
Maximum in 2009	13	21
Minimum in 2009	5	6
Gemiddelde 1kw2010	6	9
Gemiddelde 2kw2010	8	9
Gemiddelde 3kw2010	6	8
Gemiddelde 4kw2010	5	8
31-12-2010	4	7
Maximum in 2010	15	13
Minimum in 2010	4	6

<sup>1</sup> Exclusief *specifiek renterisico* (dat wordt berekend met behulp van andere technieken) en *swapbasisrisico*.

<sup>2</sup> Geïntegreerde HVAR (KBL EPB opgenomen in 2009, maar uitgesloten in 2010).

<sup>3</sup> Exclusief Avebury en fondsderivatenactiviteiten.

# Operationeel risico en andere niet-financiële risico's

Het operationeel risico is de kans op schade als gevolg van ontoereikendheden of tekortkomingen in de werkwijzen en systemen, menselijke fouten of externe gebeurtenissen. Operationele risico's omvatten ook fraude-, juridische, compliance- en fiscale risico's.

Informatie over juridische geschillen vindt u in het deel Geconsolideerde jaarrekening onder Toelichting 31.

## Beheer van het operationeel risico

KBC heeft één globaal kader voor het beheer van het operationeel risico op groepsniveau. Het bestaat uit een uniforme operationeelrisicotaal ingebed in controlemechanismen voor de hele groep, één methodologie, één pakket centraal ontwikkelde ICT-applicaties, en centrale en decentrale rapportering.

De ontwikkeling en implementatie van dat kader wordt ondersteund door een uitgebreid operationeelrisicobeleidsmodel. Het kader omvat alle entiteiten van de groep en werd in 2010 hertekend. Het zal geleidelijk worden ingevoerd in 2011-2012.

Het belangrijkste uitgangspunt van het operationeelrisicobeheer is dat de eindverantwoordelijkheid voor het beheren van operationele risico's ondubbelzinnig bij het lijnmanagement ligt, dat wordt ondersteund door lokale operationeelrisicobeheerders en gecontroleerd door lokale onafhankelijke risicofuncties.

Het Groepsrisicobeheercomité (GRMC) adviseert het Groeps-Directiecomité aangaande het groepskader voor het beheren van operationele risico's, en het risicokapitaal- en toezichtcomité op groepsniveau (GRCOC) ziet toe op de belangrijkste operationele risico's.

Naast die groepscomités zijn er diverse risicocomités op het niveau van de divisies en van de diverse groepsmaatschappijen. Die zien van nabij toe op de praktische implementatie van het operationeelrisicobeheerskader en nemen ook concrete maatregelen, rechtstreeks of via het lijnmanagement. Alle diensten die op de een of andere manier betrokken zijn bij het beheren van operationele risico's kunnen, wanneer ze dat nodig achten, toegang krijgen tot de risicocomités.

Het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep (WRB) is in de eerste plaats verantwoordelijk voor het uitwerken van het kader voor het beheren van de operationele risico's in de hele KBC-groep. Dat kader wordt ter goedkeuring voorgelegd aan het GRMC en het Groeps-Directiecomité. Het directoraat is ook verantwoordelijk voor het toezicht op de praktische uitvoering van dat kader door het lijnmanagement. WRB bewaakt bovendien de kwaliteit van het risicobeheersproces, analyseert de voornaamste risicodata en rapporteert aan het GRCOC.

Het Directoraat Waarde- en Risicobeheer Groep creëert een omgeving waarin risicospecialisten (in verschillende domeinen, waaronder informatierisicobeheer, bedrijfscontinuïteit en disaster recovery, compliance, fraudebestrijding en juridische en fiscale zaken) kunnen samenwerken (het stellen van prioriteiten, het gebruiken van dezelfde taal en dezelfde instrumenten, uniforme rapportering, enz.). Het wordt bijgestaan door de lokale waarde- en risicobeheersafdelingen, die eveneens onafhankelijk zijn van de business.

## Bouwstenen voor het operationeelrisicobeheer

In zijn methodiek om operationele risico's te beheren, gebruikt KBC een aantal bouwstenen, die alle aspecten van het operationeelrisicobeheer dekken. Dat zijn:

- de *Loss Event Database*. Alle operationele verliezen van 1 000 euro en meer worden sinds 2004 geregistreerd in een centrale gegevensbank. Die gegevensbank omvat ook alle juridische vorderingen ingesteld tegen vennootschappen van de groep. Op regelmatige basis wordt een rapport over de geconsolideerde schade voorgelegd aan het GRCOC, het Directiecomité en het Audit-, Risico- en Compliancecomité.
- *Risicoscans (bottom-up en top-down)*. Deze *interne beoordelingen* hebben aandacht voor huidige (= overblijvende) belangrijke operationele risico's op kritieke punten in het proces of de organisatie die nog niet volledig zijn verholpen en voor de nieuwe of opduikende operationele risico's die relevant zijn op het (sub)niveau van de groep.
- *Group Key Controls*. Ongeveer 25 Groepsstandaarden zijn omgezet in controlemechanismen op groepsniveau (*Group Key Controls*) om ervoor te zorgen dat belangrijke operationele risico's over de hele groep op een uniforme manier worden beheerd. Elke entiteit van de groep moet die controlemechanismen vertalen naar eigen procedures die zijn aangepast aan de lokale situatie. De verschillende risicocomités zien toe op de

correcte implementatie van de controlemechanismen en kunnen ook afwijkingen daarvan toestaan (op voorwaarde dat een strikte afwijkingsprocedure wordt nageleefd). De naleving van de controlemechanismen wordt gecontroleerd door Waarde- en Risicobeheer Groep en door Interne Audit.

- *Beoordeling aan de hand van Praktijkgevallen (Case-Study Assessments)*. Die wordt gebruikt om de effectiviteit te testen van de bescherming die bestaande controles verlenen tegen grote operationele risico's die elders in de financiële sector daadwerkelijk tot verliesgebeurtenissen hebben geleid. Een dergelijke beoordeling werd onder meer gebruikt voor het testen van de interne controles ter voorkoming en vaststelling van *rogue trading*.
- *Belangrijkste Risico-indicatoren (Key Risk Indicators)*. Deze indicatoren helpen de blootstelling aan bepaalde operationele risico's te bewaken en onderzoeken het bestaan en de effectiviteit van de interne controles.

## Operationeel risico en reglementaire kapitaalvereisten

KBC berekent het operationeelrisicokapitaal in het kader van Basel II volgens de Standaardbenadering. Eind 2010 bedroeg het operationeelrisicokapitaal voor KBC Bank op geconsolideerd niveau in totaal 860 miljoen euro.

## Andere niet-financiële risico's

### Reputatierisico

Reputatierisico is het risico dat het gevolg is van de negatieve perceptie van cliënten, tegenpartijen, aandeelhouders, beleggers, schuldhouders, marktanalisten, andere betrokken partijen of toezichhouders die een ongunstige invloed kan hebben op de mogelijkheid van een financiële instelling om bestaande zakelijke relaties te behouden of er nieuwe op te bouwen en op de voortdurende toegang tot financieringsbronnen (bijvoorbeeld via de interbancaire of de effectiseringsmarkt). Het reputatierisico is een secundair of afgeleid risico omdat het meestal verbonden is aan en zich alleen voordoet samen met een ander risico.

De business is verantwoordelijk voor het proactieve en reactieve beheer van het reputatierisico en wordt daarin bijgestaan door heel wat gespecialiseerde afdelingen (Persdienst, Investor Relations, enz.). Er wordt een speciaal kenniscentrum voor reputatierisicobeheer opgericht om het bestaande kader voor het beheer van dat type risico voor de hele groep verder te ontwikkelen.

Volgens de pijler 2-benadering van kapitaaltoereikendheid wordt de invloed van het reputatierisico op de huidige activiteiten in de eerste plaats gedekt door het kapitaalbeslag voor primaire risico's (zoals krediet- of operationeel risico). Dat wordt ook gedekt door het kapitaal dat is gereserveerd voor bedrijfsrisico's.

### Bedrijfsrisico

Het bedrijfsrisico is de mogelijke negatieve afwijking van de verwachte economische waarde als gevolg van wijzigingen in de macro-economische omgeving, de financiële dienstensector en/of de markt voor producten en diensten, en van de ontoereikendheid van bedrijfsmiddelen die een invloed hebben op het potentieel van het bedrijf.

Er wordt onder meer rekening gehouden met risicofactoren als macro-economische omstandigheden, wijzigingen in de wet of reglementen, acties van concurrenten, wijzigingen in de distributiekanaal- of -modellen, gewijzigde cliëntenbehoeften, personeelszaken en ICT-middelen. Het bedrijfsrisico wordt beoordeeld op basis van gestructureerde risicoscans.

KBC reserveert een pijler 2-kapitaalbeslag speciaal voor bedrijfsrisico's. Het bedrijfsrisicokapitaal is afhankelijk van de exploitatiekosten van de verschillende KBC-groepsentiteiten. Het deel van de exploitatiekosten dat moet worden gereserveerd als economisch kapitaal voor bedrijfsrisico's varieert naargelang van het risiconiveau van de activiteiten van elke entiteit. Dat niveau wordt bepaald op basis van kwantitatieve en kwalitatieve beoordelingen van de activiteiten van alle KBC-groepsentiteiten.

# Solvabiliteit en economisch kapitaal

Het solvabiliteitsrisico is het risico dat de kapitaalbasis beneden een aanvaardbaar niveau valt. In de praktijk wordt dat vertaald in een toetsing van de solvabiliteit aan de minimale reglementaire en interne solvabiliteitsratio's. De solvabiliteit, of kapitaaltoereikendheid, wordt zowel vanuit reglementair oogpunt als vanuit intern (economisch) oogpunt benaderd.

## Beheer van de solvabiliteit

KBC rapporteert de solvabiliteitberekend op basis van IFRS-gegevens en volgens de door de Belgische regelgever opgestelde richtlijnen ter zake.

De reglementaire minimale solvabiliteitsdoelstellingen werden in 2010 ruim overtroffen, niet alleen per einde jaar maar ook gedurende het volledige boekjaar.

In overeenstemming met Basel II, pijler 2, heeft KBC een *Internal Capital Adequacy Assessment Process* (ICAAP). Dat proces maakt gebruik van een economischkapitaalmodel (zie verder) om de kapitaalvereisten te meten op basis van alle groepswijde risico's en vergelijkt die vereisten met het voor risicodekking beschikbare kapitaal. Het ICAAP beoordeelt zowel de huidige als de toekomstige kapitaaltoestand. Voor die laatste beoordeling wordt een driejarenraming van vereist en beschikbaar kapitaal opgesteld, volgens een basisscenario dat rekening houdt met de verwachte interne en externe groei, en volgens verschillende waarschijnlijke alternatieve scenario's en een recessiescenario.

## Kapitaalversterkende maatregelen afgesproken met de Belgische staat en de Vlaamse overheid

In 2008 en 2009 werd een aantal kapitaalversterkende maatregelen genomen. Zo werden kernkapitaaleffecten zonder stemrecht uitgegeven door de KBC-groep aan de Belgische staat en de Vlaamse overheid en werd een garantieovereenkomst ondertekend met de Belgische staat voor de resterende CDO-risico's (meer informatie hierover vindt u in het deel Overige informatie).

## Solvabiliteit, KBC Bank (geconsolideerd)

De tabel hieronder toont de Tier 1- en de CAD-ratio voor KBC Bank, berekend volgens Basel II. Meer informatie over de solvabiliteit van KBC Bank vindt u in het *Risk Report* van KBC, dat beschikbaar is op [www.kbc.com](http://www.kbc.com) (het *Risk Report* werd niet gecontroleerd door de commissaris).

Solvabiliteit, KBC Bank (in miljoenen euro)	31-12-2009	31-12-2010
<b>(geconsolideerd, Basel II)</b>		
Totaal reglementair eigen vermogen, na winstverdeling	17 761	18 552
Tier 1-kapitaal <sup>1</sup>	13 440	13 809
Tier 2- en Tier 3-kapitaal	4 320	4 743
Totaal gewogen risico's	123 074	111 711
Waarvan kredietrisico	107 133	97 683
Waarvan marktrisico	5 062	3 279
Waarvan operationeel risico	10 879	10 749
Tier 1-ratio	10.9%	12.4%
Waarvan core Tier 1-ratio	9.0%	10.5%
CAD-ratio	14.4%	16.6%

<sup>1</sup> Cijfers geauditeerd door de commissaris.

<sup>2</sup> Tegenpartijrisico werd retroactief verschoven van marktrisico naar kredietrisico.



## Europese stresstests

De resultaten van de Europese stresstests werden gepubliceerd op 23 juli 2010. Die tests werden gecoördineerd door het Committee of European Banking Supervisors (CEBS), in samenwerking met de Europese Centrale Bank, het CBFA (Belgische toezichhouder) en de Nationale Bank van België. Wat KBC betreft, was de stresstest toegespitst op KBC Bank op geconsolideerd niveau. Voor de oefening werd gebruikgemaakt van de scenario's, methodologie en assumpties van het CEBS (zie het globale rapport dat is gepubliceerd op [www.eba.europa.eu](http://www.eba.europa.eu)).

Als gevolg van de veronderstelde schokken in het ongunstige scenario zou de geschatte geconsolideerde Tier 1-kapitaalratio dalen naar 9,8% in 2011, in vergelijking met 10,9% eind 2009. KBC is tevreden dat het resultaat van de stresstest bewijst dat de bank zelfs in die stresstestscenario's voldoende beantwoordt aan de wettelijke en marktvereisten op het vlak van solvabiliteit. Meer informatie hierover vindt u in het persbericht van 23 juli 2010, dat beschikbaar is op [www.kbc.com](http://www.kbc.com).

De European Banking Authority (EBA), de nieuw opgerichte Europese autoriteit die de taken van het CEBS officieel sinds 1 januari 2011 heeft overgenomen, plant in 2011 nieuwe stresstests.

## Basel III

Het zogenaamde Basel III-akkoord, dat nieuwe, strengere kapitaalvereisten aan financiële instellingen oplegt, werd bekendgemaakt op 16 december 2010. Volgens dat akkoord zal het wettelijke minimum voor de Tier 1-ratio, dat onder Basel II 4% bedroeg, verhoogd worden tot 4,5% in 2013 en geleidelijk verder worden opgetrokken tot 6% in 2015 (met een *common equity ratio* van 4,5%). Daarbovenop zullen een zogenaamde *conservation buffer* (0% in 2013, wordt geleidelijk opgetrokken tot 2,50% in 2019), een *countercyclical buffer* (tussen 0% en 2,5%, te bepalen door de nationale regelgever) en een extra vergoeding voor wereldwijde systemische banken worden toegepast. Bepaalde elementen die worden gebruikt bij de berekening van het reglementair eigen vermogen worden geleidelijk afgebouwd of gewijzigd. De kapitaalinjecties ontvangen van de overheid (voor KBC Groep de 7 miljard euro aan kernkapitaaleffecten die in 2008 en 2009 werden verkocht aan de Belgische staat en de Vlaamse overheid) worden geïnclassificeerd als aanvullend Tier 1-kapitaal en *grandfathered* tot 2018. Op basis van schattingen en behoudens onvoorziene omstandigheden, zal KBC Bank voldoen aan de nieuwe kapitaal- en liquiditeitsvereisten zoals die momenteel worden beoogd in de huidige Basel III-voorstellen.

## Economisch kapitaal

Een economischkapitaalmodel wordt gebruikt om het totale risico te berekenen dat KBC loopt als gevolg van zijn verschillende activiteiten, rekening houdend met de verschillende risicofactoren. De ramingen van dat economischkapitaalmodel worden elk kwartaal bezorgd aan het GRCOC, het Groeps-Directiecomité, het Audit-, Risico- en Compliancecomité en de Raad van Bestuur.

KBC definieert *economisch kapitaal* als het vereiste kapitaal om onverwachte verliezen in reële waarde die de groep in een tijdshorizon van één jaar kan oplopen, te dekken, in overeenstemming met de risicobereidheid die de Raad van Bestuur heeft bepaald. Het economisch kapitaal wordt berekend per risicocategorie volgens een gemeenschappelijke noemer (dezelfde tijdshorizon van één jaar en hetzelfde betrouwbaarheidsinterval) en daarna bijeengezeteld. Omdat het uiterst onwaarschijnlijk is dat alle risico's zich gelijktijdig voordoen, wordt rekening gehouden met diversificatievoordelen bij het optellen van de individuele risico's.

Zoals eerder vermeld, vormt economisch kapitaal een belangrijke bouwsteen voor ICAAP (Basel II, pijler 2). Bovendien biedt het essentiële input voor internewaarderingsmodellen zoals de *Market Consistent Embedded Value*-methodiek (zie verder).

# Verklaring Deugdelijk Bestuur

## Samenstelling van de Raad van Bestuur

### Samenstelling van de Raad van Bestuur in boekjaar 2010

NAAM	Functie	Periode in de Raad in 2010	Einde huidig mandaat
HUYGEBART Jan	Voorzitter	Volledig jaar	2014
VANHEVEL Jan	Voorzitter Directiecomité / Gedelegeerd bestuurder <sup>1</sup>	Volledig jaar	2014
DE RAYMAEKER Danny	Gedelegeerd bestuurder <sup>1</sup>	Volledig jaar	2012
DEFrancq Chris	Gedelegeerd bestuurder <sup>1</sup>	Tot 28-04-2010	
HOLLOWS John	Gedelegeerd bestuurder <sup>1</sup>	Volledig jaar	2013
PHILIPS Luc	Gedelegeerd bestuurder <sup>1</sup>	Volledig jaar	2014
POPELIER Luc	Gedelegeerd bestuurder <sup>1</sup>	Volledig jaar	2013
THIJS Johan	Gedelegeerd bestuurder <sup>1</sup>	Volledig jaar	2013
VERWILGHEN Etienne	Gedelegeerd bestuurder <sup>1</sup>	Tot 15-11-2010	
VOLJČ Marko	Gedelegeerd bestuurder <sup>1</sup>	Vanaf 28-04-2010	2014
DE JONG Jan Maarten	Onafhankelijk bestuurder	Volledig jaar	2013
DE WILDE Julien	Onafhankelijk bestuurder	Volledig jaar	2014
DEPAEMELAERE Jean-Pierre	Onafhankelijk bestuurder	Volledig jaar	2013
DE BECKER Sonja	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2013
DEPICKERE Franky	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2011
DISCRY Luc	Niet-uitvoerend bestuurder	Vanaf 02-09-2010	2014
KONINGS Pierre	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2013
NONNEMAN Walter	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2012
ORLENT-HEYVAERT Marita	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2013
PEETERS Paul	Niet-uitvoerend bestuurder	Tot 30-08-2010	
SAP Gustaaf	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2013
VANDEN AVENNE Patrick	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2013
VAN OEVELEN Guido	Niet-uitvoerend bestuurder	Vanaf 02-09-2010	2014
VANTIEGHEM Germain	Niet-uitvoerend bestuurder	Tot 13-08-2010	
WAUTERS Dirk	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2013
WITTEMANS Marc	Niet-uitvoerend bestuurder	Volledig jaar	2014

<sup>1</sup> lid van het Directiecomité

## Statutaire ontslagen en benoemingen

Op de Jaarvergadering van 28 april 2010:

- stelde Chris Defrancq, gedelegeerd bestuurder, zijn mandaat ter beschikking en ging met pensioen; op advies van het Benoemingscomité werd Marko Voljc als zijn opvolger benoemd voor een periode van vier jaar
- werden op advies van het Benoemingscomité Jan Huyghebaert, Julien De Wilde, Germain Vantiegheem en Marc Wittemans, niet uitvoerend bestuurders, herbenoemd voor een periode van vier jaar d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2014;
- werden op advies van het Benoemingscomité Luc Philips, Jan Vanhevel en Etienne Verwilghen, gedelegeerd bestuurders, herbenoemd voor een periode van vier jaar d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2014

In de verdere loop van het boekjaar ging Germain Vantieghem, niet uitvoerend bestuurder, op 13 augustus 2010 met rust. Op 2 september 2010 werd op advies van het Benoemingscomité Luc Discry door de Algemene Vergadering tot zijn opvolger benoemd voor een periode van vier jaar. Verder nam Paul Peeters, niet uitvoerend bestuurder, op 30 augustus 2010 ontslag en werd op advies van het Benoemingscomité op 2 september 2010 Guido Van Oevelen als zijn opvolger door de Algemene Vergadering benoemd voor een periode van vier jaar. Etienne Verwilghen, gedelegeerd bestuurder, heeft zijn mandaat ter beschikking gesteld met ingang van 15 november 2010.

Op de Algemene Vergadering van 27 april 2011:

- zal Luc Philips, gedelegeerd bestuurder, zijn mandaat ter beschikking stellen en zal worden voorgesteld om op advies van het Benoemingscomité Luc Gijsens als zijn opvolger te benoemen voor een periode van vier jaar.
- komt het mandaat van Franky Depickere, niet uitvoerend bestuurder, op verval dag. Aan de Algemene Vergadering zal worden voorgesteld om op advies van het Benoemingscomité zijn mandaat voor een periode van vier jaar te hernieuwen, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2015;
- zal op advies van het Benoemingscomité worden voorgesteld om Piet Vanthemse te benoemen als bestuurder voor een periode van vier jaar, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2015; in vervanging van mevrouw Sonja De Becker, die ontslag neemt met ingang na de afloop van onderhavige jaarvergadering;
- zal op advies van het Benoemingscomité worden voorgesteld om Thomas Leysen te benoemen als bestuurder voor een periode van vier jaar, d.i. tot na afloop van de jaarvergadering van 2015.

Curriculum Vitae van de nieuwe bestuurders:

#### **Luc Gijsens**

Geboren in 1953 in Leuven

Opleiding: Licentiaat Rechten, K.U. Leuven

Indiensttreding: 1977

Loopbaan: vanaf 1977 diverse functies waarvan vanaf 1981 representative in Kredietbank Hong Kong, vanaf 1984 branch manager in Kredietbank Bahrain, vanaf 1986 Agency manager in Kredietbank Los Angeles, vanaf 1994 directeur Bedrijvenzetel Kredietbank Antwerpen, vanaf 2000 algemeen directeur Investment Banking KBC Bank, vanaf 2001 algemeen directeur Bedrijven en Instellingen KBC Bank, vanaf 2006 algemeen directeur Corporate banking en vanaf 2009 Corporate services. Sinds 2006 lid Managementcomité Merchant banking; Voorzitter Raad van Bestuur Antwerpse Diamantbank, KBC Real Estate, KBC Finance Ireland en KBC Commercial Finance.

#### **Thomas Leysen**

Geboren in 1960 in Wilrijk

Opleiding: Licentiaat Rechten (1983 K.U. Leuven)

Loopbaan: CEO Transcor groep (1983-1988); lid van het Directiecomité (1993-1998), Executive Vice-President (1998-2000), CEO (2000-2008) en ten slotte voorzitter van Umicore (2008 tot heden); lid van de Raad van Bestuur van KBC Bankverzekeringsholding (1997-2002); voorzitter van de Raad van Bestuur van Corelio; lid van de Raad van Bestuur van CMB, UCB en Etex Group; lid van de Raad van Toezicht van Bank Metzler in Frankfurt; voorzitter van het Verbond van de Belgische Ondernemingen (tot maart 2011); voorzitter van de Belgium-Japan Association; lid van de Trilaterale Commissie en Europese Ronde Tafel van Industriëlen.

#### **Piet Vanthemsche**

Geboren in 1955 in Kortrijk

Opleiding: doctor in de Diergeneeskundige Wetenschappen (RUG).

Loopbaan: van 1986 tot 2000: veterinaire diensten van het Belgisch Ministerie van Landbouw met vanaf 1992 senior management functies bij het Ministerie en het Kabinet van de Minister van Landbouw; van 2000 tot 2002: leiding van zelfstandig adviesbureau; van 2002 tot 2007: verschillende managementopdrachten voor de Federale overheid o.m. gedelegeerd bestuurder van het Federaal Voedselagentschap en gedelegeerd bestuurder van het Federaal Geneesmiddelenagentschap; 2007: ondervoorzitter Boerenbond en vanaf 2008 voorzitter Boerenbond en voorzitter MRBB CVBA.

## **Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen**

Hierna wordt in toepassing van bepalingen in het Wetboek van Vennootschappen en de Belgische Corporate Governance Code een beschrijving gegeven van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen binnen KBC.

Deel 1 geeft een beschrijving van het interne controle- en risicobeheerssysteem in het algemeen. In Deel 2 wordt deze beschrijving verbijzonderd tot een beschrijving van de interne controlemaatregelen die van toepassing zijn op het financiële rapporteringsproces.

## DEEL 1 : Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle-en risicobeheersystemen binnen KBC.

### 1. Een duidelijke strategie, organisatiestructuur en bevoegdheidsverdeling op het niveau van de Groep zetten het kader voor een deugdelijke bedrijfsvoering

De strategie van de KBC-groep wordt kort besproken op pagina 9 van dit jaarverslag.

KBC wil een efficiënte bankverzekeraar en vermogensbeheerder zijn met een sterke affiniteit voor zijn cliënteel en ruime aandacht voor zijn medewerkers. Hierbij focust KBC zich op particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen, kleine en middelgrote ondernemingen en midcaps in geselecteerde Europese landen, waarbij door efficiëntie, cliëntgerichtheid, werknemerstevredenheid en gezond risicobeheer verantwoorde rendementsdoelstellingen worden nagestreefd.

KBC tracht ook om zich te identificeren met de verschillende gemeenschappen waarin het bedrijf werkzaam is door lokale bedrijfsmerken te hanteren, lokaal management tewerk te stellen en aan te sluiten bij het sociaal verantwoord ondernemen volgens de normen van de betreffende landen.

De beleidsstructuur binnen de KBC-groep is op een functioneel duale structuur naar Belgisch model geschoeid :

- De *Raad van Bestuur* tekent de strategie en het algemeen beleid uit. Hij oefent alle verantwoordelijkheden en handelingen uit die hem krachtens het Wetboek van Vennootschappen zijn voorbehouden. De Raad van Bestuur beslist, op voorstel van het Directiecomité, over het niveau van te nemen risico's (*risk appetite*);
- Het *Directiecomité* is belast met het operationeel bestuur van de vennootschap binnen de door de Raad van Bestuur goedgekeurde algemene strategie en het algemeen beleid. Om zijn specifieke verantwoordelijkheden inzake financieel beleid en risicobeheer waar te nemen heeft het Directiecomité in zijn midden een chief financial officer (CFO) en chief risk officer (CRO) aangesteld.

Concrete informatie over de samenstelling van beide beleidsorganen is opgenomen bovenaan in onderhavige Verklaring Deugdelijk Bestuur.

### 2. Integriteit en ethisch handelen zijn in de KBC-bedrijfscultuur ingebed.

KBC wil met haar activiteiten bijdragen tot de economische, sociale en ecologische vooruitgang van haar werkgebieden. Zij oefent haar activiteiten dan ook uit met respect voor de geldende wetten en reglementen en past die zowel naar de letter als naar de geest toe. KBC houdt daarbij ook rekening met het evoluerend normbesef van de maatschappij. KBC schenkt prioritaire aandacht aan de behoeften en de belangen van haar cliënten, haar aandeelhouders, haar personeel en haar maatschappelijke omgeving. In haar relatie met hen legt KBC zichzelf regels op inzake billijkheid en redelijkheid, openheid en transparantie, discretie en zorg voor privacy.

Deze principes zijn o.a. vervat in het Integriteitsbeleid alsook specifieke codes, onderrichtingen en gedragslijnen. De belangrijkste richtlijnen en beleidsnota's in verband met maatschappelijk verantwoord ondernemen zijn te vinden op de website [www.kbc.com/duurzaam](http://www.kbc.com/duurzaam) ondernemen.

De belangrijkste richtlijnen inzake Integriteitsbeleid zijn:

- De KBC-Gedragslijn, dit is een algemeen document dat gebaseerd is op de waarden van de groep en aan al haar medewerkers een gedrag voorschrijft dat daarmee in overeenstemming is. Het vormt als dusdanig de basis voor de ontwikkeling van gespecialiseerde gedragslijnen voor specifieke doelgroepen en beleidslijnen op groepsniveau.
- Bijzondere groepswijde complianceregels opgesteld met betrekking tot :
  - Witwasbestrijding en financiering van terrorisme;
  - Fiscaal voorkomingsbeleid waaonder de bijzondere mechanismen tot belastingontduiking;
  - Bescherming van de belegger en voorkoming van belangenconflicten (MiFID);
  - Marktmisbruik en gebruik van voorkennis;
  - Bescherming van het privé-leven, confidentialiteit van informatie en professionele discretieplicht.
- Deontologie en fraudebestrijding :
  - De deontologie van de medewerker zit verweven in de gedragslijn en diverse andere beleidslijnen die in dit onderdeel reeds werden aangegeven;
  - Verschillende diensten zoals Compliance, Inspectie, Interne Audit maar ook business zijn actief bezig met de preventie alsook het opsporen van fraude. Voor externe productgerelateerde fraude ligt het hoofddaccent bij de business. Voor fraude en deontologische inbreuken door personeelsleden worden controles en onderzoeken uitgevoerd door diensten die los van de business staan. Voor complexe fraudedossiers en/of zaken met een impact op groepsniveau wordt het onderzoek gevoerd en/of gecoördineerd door Compliance Groep in haar hoedanigheid van groepscompetentiecentrum voor fraude;
  - Het "Beleid voor de bescherming van klokkenluiders in KBC-groep" biedt bescherming aan de medewerkers die te goeder trouw signalen van fraude en ernstige wanpraktijken signaleren.

Het document *Principes voor maatschappelijk verantwoord ondernemen* beschrijft de KBC-visie inzake Corporate Social Responsibility (beschikbaar op [www.kbc.com](http://www.kbc.com)).

### **3. Het drielijns-verdedigingsmodel wapent KBC tegen risico's die het behalen van de vooropgestelde doelstellingen in het gedrang kunnen brengen.**

Om zijn strategische opdracht te ondersteunen en zich te wapenen tegen de risico's die het realiseren van deze opdracht kunnen verhinderen, heeft het Directiecomité, onder zijn verantwoordelijkheid en onder toezicht van de Raad van Bestuur, een gelaagd interne controlesysteem geïmplementeerd. Dit systeem is algemeen bekend als het drielijns-verdedigingsmodel ("*Three Lines of Defense-model*").

#### *3.1. Business draagt de verantwoordelijkheid voor het beheersen van zijn risico's.*

Business is als eerstelijns verantwoordelijk om de risico's binnen zijn domein te kennen en over aangepaste en effectieve controles te beschikken, inclusief het opzetten van een aangepast delegatiebeleid. Deze verantwoordelijkheid strekt zich uit over alle risicotypes, inclusief fraude en de naleving van de reglementaire of wettelijke voorschriften. Zij kunnen hierbij een beroep doen op een aantal ondersteunende diensten zoals Inspectie, Waarde- en Risicobeheer, Compliance, Juridische en Fiscale Zaken, Personeelsdienst, Boekhouding en Interne Audit.

#### *3.2 Waarde- en Risicobeheer en Compliance vormen als onafhankelijke controlefuncties de tweede lijnscontrole*

Onafhankelijk van business, en in navolging van geavanceerde industriestandaarden heeft Waarde- en Risicobeheer als doel om een kader voor waarde-, risico- en kapitaalbeheer voor de hele groep uit te tekenen, de implementatie van dit raamwerk te controleren, en assistentie te verlenen aan het lijnmanagement bij het gebruik van waarde-, risico- en kapitaalbeheersinstrumenten en technieken. Meer informatie omtrent Waarde- en Risicobeheer wordt verstrekt in het betreffende hoofdstuk van dit jaarverslag.

KBC installeerde Local Chief Risk Officer (LCROs) op verschillende niveau's binnen de organisatie. Deze LCROs staan kort bij de business, aangezien zij deelnemen aan het lokale beslissingsproces. Anderzijds rapporteren zij aan de Groep CRO wat hun onafhankelijkheid moet garanderen.

De Compliance-functie is een onafhankelijke functie binnen KBC, wat wordt gevrijwaard door het aangepaste statuut van deze functie (zoals opgenomen in het Compliance Charter), de plaats in het organogram (hiërarchisch onder de voorzitter van het Directiecomité) en de rapporteringslijnen (rapportering aan het ARC-comité als hoogste orgaan). De doelstelling van Compliance is te voorkomen dat de KBC Bank enige financiële, juridische, reputatie- of sanctieschade zou oplopen als gevolg van de niet naleving van toepasselijke wetten, besluiten en interne normen of nog als gevolg van het niet beantwoorden van de wettige verwachtingen van cliënten, het personeel en de samenleving in haar geheel en wel meer bepaald in de domeinen haar toebedeeld in het Integriteitsbeleid.

#### *3.3 Interne Audit ondersteunt, als onafhankelijke derde lijnscontrole, het Directie- en het ARC-comité (Audit-, Risico- en Compliancecomité) bij de bewaking van de effectiviteit en efficiëntie van het interne controle- en risicobeheersysteem.*

Interne Audit gaat na of de risico's in de KBC Bank op een adequate manier worden beheerst, en waar mogelijk worden beperkt of geëlimineerd. Zij ziet er ook op toe dat de bedrijfsprocessen en de samenwerking tussen de verschillende geledingen van de instelling op een efficiënte en doelmatige manier verlopen en dat de continuïteit van de activiteiten verzekerd is.

Het werkgebied van Interne Audit bestrijkt alle wettelijke entiteiten, activiteiten en divisies, inbegrepen de verschillende controlefuncties, binnen KBC Bank.

Verantwoordelijkheden, kenmerken, organisatiestructuur en rapporteringslijnen, toepassingsgebied, auditmethodologie, samenwerking tussen interne afdelingen van de groep, uitbesteding van interne audit-activiteiten worden beschreven en toegelicht in het Auditcharter van KBC Bank NV. Dat charter beantwoordt aan de bepalingen van de Circulaire D1 97/4 van de CBFA.

Conform internationaal professionele auditstandaarden wordt de auditfunctie op regelmatige tijdstippen door een externe, derde partij doorgelicht. Dit gebeurde voor het laatst in 2009. De resultaten van deze oefening werden aan het directiecomité en het ARC-comité gerapporteerd in het kader van hun toezicht- en evaluatiefunctie op Interne Audit.

#### **4. Het KBC Bank Audit-, Risico- en Compliancecomité (ARCC) speelt een centrale rol in de monitoring van het interne controle- en risicobeheersysteem**

Het directiecomité beoordeelt jaarlijks de aangepastheid van het interne controle- en risicobeheersysteem en rapporteert hierover aan het ARCC.

Het ARCC houdt namens de Raad van Bestuur toezicht op de integriteit en doeltreffendheid van de interne controlemaatregelen en van het opgezette risicobeheer zoals dit onder de verantwoordelijkheid van het Directiecomité is opgezet, met specifieke aandacht voor een correcte financiële verslaggeving. Het comité volgt ook de door de vennootschap opgezette procedures op om aan de wet en andere reglementeringen te voldoen.

De rol, de samenstelling, de werking en de kwalificatie van zijn leden zijn vastgelegd in het ARCC charter waarvan de recentste versie op 18 november 2010 door de Raad van Bestuur van KBC Bank NV werd goedgekeurd. In andere delen van deze Verklaring vindt u bijkomende informatie over het ARCC.

#### **DEEL 2 : Beschrijving van de belangrijkste kenmerken van de interne controle- en risicobeheerssystemen in verband met het proces van financiële verslaggeving**

De periodieke rapportering op vennootschappelijk niveau bij KBC Bank NV resulteert uit een gedocumenteerd boekhoudkundig proces. Een handleiding over boekhoudprocedures en het financieel rapporteringsproces is beschikbaar. De periodieke financiële staten worden rechtstreeks aangemaakt vanuit het grootboek. De boekhoudkundige rekeningen worden aangesloten met de achterliggende inventarissen. Het resultaat van deze controles kan worden aangetoond.

De periodieke financiële staten worden opgesteld conform de lokale waarderingsregels. De periodieke rapportering over het eigen vermogen wordt opgesteld conform het Besluit van de Commissie voor het Bank-, Financie- en Assurantiewezen van 17 oktober 2006.

De belangrijkste verbonden ondernemingen beschikken over een aangepaste boekhoudkundige en administratieve organisatie en hebben procedures voor financiële interne controles. Een beschrijvend document over het consolidatieproces is beschikbaar. Het consolidatiesysteem en het consolidatieproces zijn al geruime tijd operationeel en bevatten talrijke consistentie controles.

De geconsolideerde financiële staten worden opgesteld conform de IFRS waarderingsregels, die van toepassing zijn voor alle vennootschappen opgenomen in de consolidatiekring. De verantwoordelijke financiële directies (CFO's) van de dochterondernemingen certifiëren de juistheid en de volledigheid van de gerapporteerde financiële cijfers, conform de groepswaarderingregels. Het fiatteringscomité (approval commision) dat wordt voorgezeten door de algemeen directeur Group Finance, controleert de naleving van de IFRS waarderingsregels.

Conform de Wet van 15 mei 2007 ter wijziging van de wet van 22 maart 1993, heeft het Directiecomité van KBC Bank NV een evaluatie gemaakt van het interne controle systeem met betrekking tot het proces van de financiële verslaggeving en hierover een verslag opgesteld.

Het bestaan en de opvolging van de standaarden inzake boekhoudkundige controles in de groep (Group Standard Accounting Controls) is een van de sterke pijlers van de interne controle van het boekhoudkundig proces (Corporate Accounting Proces).

De Group Standard Accounting Controls stelt regels vast om de voornaamste operationele risico's van het corporate accounting proces te beheersen en heeft betrekking op: het opzetten en onderhouden van de architectuur van het boekhoudkundig proces; het opstellen en onderhouden van waarderingsregels en boekhoudschema's; het naleven van regels inzake autorisatie en functiescheiding bij de boekhoudkundige registratie van verrichtingen; het opzetten van een gepast eerste lijns- en tweede lijnsrekeningbeheer.

Er is een project lopende voor het groepswijd institutionaliseren van een - jaarlijks te evalueren - formele Risico Matrix (Key Risks <-> Key Risk Drivers <-> Key Risk Controls <-> Key Risk Indicators) dat de KBC vennootschappen ertoe zal aanzetten de end-to-end risico's in hun financieel rapporteringsproces continu doeltreffend te beheren. De jaarlijkse beoordeling van het intern controlesysteem zal worden gekoppeld aan deze evolutieve Risico Matrix.

De uitrol in de groep van procedures over versnelde afsluiting (Fast Close), de opvolging van verrichtingen tussen groepsmaatschappijen (Intercompanies) en de permanente opvolging van een aantal risico-, prestatie- en kwaliteitsindicatoren (Key Risk Indicators / Key Performance Indicators) hebben bijgedragen tot de verhoging van de kwaliteit van het proces van de financiële verslaggeving. Ook het opzetten en de opvolging van zelfevaluaties (Self Assessments ) dragen bij tot een constante bekommernis om het systeem van interne controle te verbeteren.

Het externe rapporteringsproces, zowel statutair als geconsolideerd, wordt minstens om de drie jaar end-to-end geauditeerd door Interne Audit van KBC Bank.

Voor het toezicht uitgeoefend door het ARCC wordt verwezen naar de tweede paragraaf onder punt 4. van Deel 1.

## Aandeelhoudersstructuur per 31 december 2010

De wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen, is niet van toepassing op KBC Bank aangezien de door haar uitgegeven stemrechtverlenende effecten niet op een gereguleerde markt zijn opgenomen.

Het aandeelhouderschap van KBC Bank NV op 31 december 2010 is als volgt:

	Aantal aandelen
KBC Groep NV	915 228 481
KBC Verzekeringen NV	1
Totaal	915 228 482

## Bekendmaking ter uitvoering van artikel 34 van het Belgische KB van 14 november 2007

Artikel 34 van het Belgisch KB van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt, is niet van toepassing op KBC Bank aangezien KBC Bank geen effecten met stemrecht tot de verhandeling op een gereguleerde markt heeft laten opnemen.

## Overige informatie

- Verwerving van eigen aandelen: KBC Bank NV en haar dochterondernemingen hebben geen eigen aandelen in bezit.
- Belangenconflicten die onder artikel 523 en 524 van het Belgisch Wetboek van Vennootschappen vallen: in de loop van boekjaar 2010 kwamen geen dergelijke conflicten voor.
- Kwijting bestuurders en commissaris: aan de Algemene Vergadering wordt gevraagd aan de bestuurders en de commissaris kwijting te verlenen voor het in het boekjaar 2010 uitgeoefende mandaat.
- Auditcomité: de leden van het Auditcomité van KBC Bank:
  - De Wilde Julien, onafhankelijk bestuurder in de zin van en beantwoordend aan de criteria vastgelegd in artikel 526 ter van het Wetboek van Vennootschappen, burgerlijk ingenieur K.U.Leuven, ruime industriële en bestuurservaring in het bedrijfsleven o.m. als CEO van Alcatel Bell (1995-1998), vice voorzitter van het Directiecomité van Alcatel in Parijs verantwoordelijk voor Europa, het Midden Oosten, Latijns Amerika, Indië en Afrika (1999-2002) en CEO van Groep Bekaert (2002-2006); momenteel voorzitter van de Raad van Bestuur van Groep Agfa Gevaert en Nyrstar en lid van de Raad van Bestuur van Vanbreda International, Telenet en J&L Partners;
  - Depickere Franky, bestuurder, licentiaat in de Handels- en Financiële Wetenschappen en master in het Financieel Management van Ondernemingen, gedelegeerd bestuurder van Cera Beheersmaatschappij NV en Alancora Beheersmaatschappij NV en voorzitter van het Comité van Dagelijks Bestuur van Cera CVBA, vaste aandeelhouder van KBC Groep NV;
  - Vanden Avenne Patrick, bestuurder, master in de Rechten, bachelor in de Economische Wetenschappen, MBA aan de Stanford University USA, CEO of bestuurder van een reeks industriële bedrijven;
  - Wittemans Marc, bestuurder, licentiaat in de Toegepaste Economische Wetenschappen, graduaat in de Fiscale Wetenschappen en in de Actuariële Wetenschappen, gedelegeerd bestuurder van MRBB CVBA, vaste aandeelhouder van KBC Groep NV;

beschikken op grond van hun opleiding en uiteenlopende bedrijfservaring over de nodige individuele en collectieve deskundigheid op het gebied van de activiteiten van KBC Bank NV en op het gebied van boekhouding en audit.

- In toepassing van de wetgeving inzake de onverenigbaarheidsregeling voor de leiders van kredietinstellingen worden hierna de externe functies die door de effectieve leiders en de bestuurders van KBC Bank NV worden

uitgeoefend in andere vennootschappen (met uitzondering van de functies waargenomen in vennootschappen in de zin van artikel 27, § 3, derde lid van de wet van 22 maart 1993) weergegeven.

**Externe functies van de effectieve leiders en de bestuurders van KBC Bank, 31-12-2010**

naam van de maatschappij	zetel	sector	functie	genoteerd (N= neen)	kapitaalband (N= geen)
<b>Sonja De Becker, bestuurder</b>					
Aktiefinvest cvba	België	vastgoed	voorzitter Raad van Bestuur	N	N
SBB Accountants en Belastingconsulenten cvt	België	Accountancy & consulting	voorzitter Raad van Bestuur	N	N
SBB Bedrijfsdiensten cvba	België	Accountancy & consulting	voorzitter Raad van Bestuur	N	N
Maatschappij voor Roerend Bezit v/d					
Belgische Boerenbond cvba	België	holding	bestuurder	N	N
Acerta cvba	België	holding	bestuurder	N	N
Acerta Consult cvba	België	dienstensector	bestuurder	N	N
Agri Investment Fund (AIF) cvba	België	investeringsmaatschappij	bestuurder	N	N
BB-patrim cvba	België	holding	bestuurder	N	N
Agriflora cvba	België	organisatie beurzen	bestuurder	N	N
Gimv-Agri+ Investment Fund nv	België	investeringsfonds	bestuurder	N	N
<b>Jan Maarten de Jong, onafhankelijk bestuurder</b>					
Heineken nv	Nederland	bierbrouwerijen	commissaris	J	N
Nutreco Holding nv	België	levensmiddelen	commissaris	N	N
AON Groep Nederland bv	Nederland	risicomanagement	commissaris	N	N
CRH Plc	Ierland	bouw	niet-uitvoerend bestuurder	J	N
Onderlinge Levensverzekeringsmaatschappij 's-Gravenhage	Nederland	levensverzekeringen	president-commissaris	N	J
<b>Julien De Wilde, onafhankelijk bestuurder</b>					
Nyrstar nv	België	industrie	Voorzitter Raad van Bestuur	Euronext	N
Telenet Group Holding nv	België	holding	onafhankelijk bestuurder	Euronext	N
Arseus	Nederland	servicesector	bestuurder	Euronext	N
Agfa-Gevaert nv	België	technologie	Voorzitter Raad van Bestuur	Euronext	N
<b>Franky Depickere, bestuurder</b>					
Almancora Beheersmaatschappij nv	België	management	gedelegeerd bestuurder	N	N
Cera cvba	België	management	gedelegeerd bestuurder	N	N
Miko NV	België	voeding/kunststof	onafhankelijk bestuurder	NYSE Euronext	N
Cera Beheersmaatschappij nv	België	management	gedelegeerd bestuurder	N	N
<b>Luc Discry, bestuurder</b>					
Almancora Beheersmaatschappij nv	België	management	bestuurder + gedelegeerd bestuurder	N	N
Cera cvba	België	management	bestuurder	N	N
Cera Beheersmaatschappij nv	België	management	gedelegeerd bestuurder	N	N
<b>Pierre Konings, bestuurder</b>					
BD-World sa	België	distributie	bestuurder	N	N
E-Capital II sa	België	private equity fonds	Voorzitter Raad van Bestuur	N	N
Capricorn Cleantech Fund Investments					
Comm. VA	België	beleggingsvennootschap	Voorzitter	N	N
Control Tab nv	België	holding	bestuurder	N	N
Immosem nv	België	patrimoniumvennootschap	gedelegeerd bestuurder	N	N
<b>Walter Nonneman, onafhankelijk bestuurder</b>					
Cera Beheersmaatschappij nv	België	management	onafhankelijk bestuurder	N	N
Fluxys nv	België	gasnetwerkbeheerder	onafhankelijk bestuurder	N	N
<b>Marita Orient-Heyvaert, bestuurder</b>					
INKAO-INVEST	België	Immobilien	gedelegeerd bestuurder	N	N
ROBOR nv	België	Immobilien	bestuurder	N	N
<b>Luc Philips, bestuurder</b>					
Gemma Frisiusfonds K.U. Leuven nv	België	financiële sector	bestuurder	N	36,00%
Norkom Group Ltd	Ierland	holding	niet-uitvoerend bestuurder	ISE / AIM	N
J. Zinner nv	België	vastgoed	bestuurder	N	13,11%
ThromboGenics nv	België	biopharmaceutica	niet-uitvoerend bestuurder	Euronext	N
<b>Gustaaf Sap, bestuurder</b>					
Cecan nv	België	holding	voorzitter Raad van Bestuur	N	N
Cecan Invest nv	België	financiële sector	bestuurder	N	N
Corelio nv	België	media	vast vertegenwoordiger	N	N



naam van de maatschappij	zetel	sector	functie	genoteerd (N= neen)	kapitaalband (N= geen)
<b>Patrick Vanden Avenne, bestuurder</b>					
Calibra Poultry nv	België	verwerking pluimvee	voorzitter Raad van Bestuur	N	N
Biopower cvba	België	industrie	ondervoorzitter Raad van Bestuur	N	N
Bens nv	België	voeding	gedelegeerd bestuurder	N	N
Sininvest nv	België	pluimvee	bestuurder	N	N
Vanden Avenne - Vrieshuis nv	België	holding+koelhuisactiv.	gedelegeerd bestuurder	N	N
Vanden Avenne - Ooigem nv	België	mengvoeders	gedelegeerd bestuurder	N	N
Lacotrans nv	België	transport	gedelegeerd bestuurder	N	N
Euro-Silo nv	België	overslag en opslag granen	bestuurder	N	N
Isarick nv	België	management	bestuurder	N	N
Harpaca nv	België	management	bestuurder	N	N
Larinvest nv	België	holding	bestuurder	N	N
Ispahan nv	België	management	bestuurder	N	N
Bavarco bvba	België	veehouderij	zaakvoerder	N	N
Bens Voeders nv	België	transport	bestuurder	N	N
BBQ NV	België	beleggingsvennootschap	bestuurder	N	N
Bens Retail nv	België	Vleeswaren fabrikant & groothandel	gedelegeerd bestuurder	N	N
Vebo nv	België	Vleeswaren fabrikant & groothandel	gedelegeerd bestuurder	N	N
Alia² cvba	België	veevoeder	gedelegeerd bestuurder	N	N
<b>Dirk Wauters, bestuurder</b>					
Jala bvba	België	management	gedelegeerd bestuurder	N	N
Immo Falconis nv	België	immobiliën	bestuurder	N	N
Berkenstede nv	België	vastgoed	bestuurder	N	N
<b>Marc Wittemans, bestuurder</b>					
Agro - Services cvba	België	interim	bestuurder	N	N
Aktiefinvest cvba	België	vastgoed	bestuurder	N	N
Arda Immo nv	België	vastgoed	voorzitter Raad van Bestuur	N	19,06%
SBB Accountants en Belastingconsulenten bv cvba	België	Accountancy & consulting	bestuurder	N	N
SBB Bedrijfsdiensten bv cvba	België	Accountancy & consulting	bestuurder	N	N
M.R.B.B. cvba	België	holding	gedelegeerd bestuurder	N	N
Agri Investment Fund cvba	België	holding	bestuurder	N	N
Acerta cvba	België	holding	bestuurder	N	N
Covalis nv	België	slachterijen & vleesverwerking	bestuurder	N	N
Acerta Consulting cvba	België	HR-dienstverlening	bestuurder	N	N
<b>Luc Gijssens, algemeen directeur</b>					
Real Estate participation nv	België	vastgoed	bestuurder	N	50,00%
KBC Vastgoedportefeuille België nv	België	vastgoed	bestuurder	N	100,00%
Immo-Basilix nv	België	vastgoed	bestuurder + voorzitter Raad van Bestuur	N	95,00%
Immo-Marcel Thiry nv	België	vastgoed	bestuurder + voorzitter Raad van Bestuur	N	95,00%
Immo-Zenobe Gramme nv	België	vastgoed	bestuurder + voorzitter Raad van Bestuur	N	100,00%
Immo-Kolonel Bourgstraat nv	België	vastgoed	bestuurder	N	50,00%
Vastgoed Ruimte Noord nv	België	vastgoed	bestuurder + voorzitter Raad van Bestuur	N	100,00%
KBC Real Estate Luxembourg sa	Luxemburg	vastgoed	bestuurder + voorzitter Raad van Bestuur	N	100,00%
KBC Real Estate nv	België	vastgoed	bestuurder	N	100,00%
Prague Real Estate nv	België	vastgoed	bestuurder	N	50,00%
Old Broad Street Invest nv	België	vastgoed	bestuurder + voorzitter Raad van Bestuur	N	100,00%
Apitri nv	België	vastgoed	bestuurder + voorzitter raad van bestuur	N	100,00%
Brussels North Distribution nv	België	vastgoed	bestuurder + voorzitter raad van bestuur	N	100,00%
Covent Garden Real Estate nv	België	vastgoed	bestuurder	N	50,00%
Immo Antares nv	België	vastgoed	bestuurder + voorzitter Raad van Bestuur	N	100,00%
KBC Vastgoedinvesteringen nv	België	vastgoed	bestuurder + Voorzitter Raad van Bestuur	N	100,00%
Luxembourg North Distribution sa	Luxemburg	vastgoed	bestuurder + Voorzitter Raad van Bestuur	N	100,00%
Mechelen City Center nv	België	vastgoed	bestuurder + voorzitter Raad van Bestuur	N	100,00%
Immo Lux-Airport NV	Luxemburg	vastgoed	bestuurder + voorzitter Raad van Bestuur	N	100,00%
Immobiliare Novoli SpA	Italië	vastgoed	bestuurder	N	45,00%
<b>Guido Poffé, algemeen directeur</b>					
Groep VTB-VAB nv	België	bijstandsverlening	bestuurder	N	74,81%
VTB-VAB nv	België	bijstandsverlening	bestuurder	N	74,81%
Omnia nv	België	reisbureau	bestuurder	N	100,00%

# Geconsolideerde jaarrekening



Ernst & Young  
Réviseurs d'Entreprises  
Bedrijfsrevisoren  
De Kleetlaan 2  
B - 1831 Diegem  
Tel: +32 (0)2 774 91 11  
Fax: +32 (0)2 774 90 90  
www.ey.com/be

## **Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van KBC Bank nv over de geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010**

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

### **Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening**


Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van KBC Bank nv en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans afgesloten op 31 december 2010, de geconsolideerde winst-en-verliesrekening, de geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd kasstroomoverzicht en de geconsolideerde vermogensmutaties voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, alsook het overzicht van de belangrijkste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt € 276.723 miljoen en de geconsolideerde winst van het boekjaar, aandeel van de Groep, bedraagt € 1.395 miljoen.

### *Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening*

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels, en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

  
Société civile ayant emprunté la forme d'une société coopérative  
à responsabilité limitée  
Burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een coöperatieve  
vennootschap met beperkte aansprakelijkheid heeft aangenomen  
RPM Bruxelles - RPR Brussel - T.V.A. - B.T.W. BE 0446.334.711  
Banque - Fortis - Bank 210-0905900-69



**Verslag van de commissaris van 24 maart 2011  
over de geconsolideerde jaarrekening van KBC Bank nv  
over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 (vervolg)**

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de geconsolideerde jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de Groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de Groep. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels en van de consolidatiegrondslagen, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de Groep, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de Groep de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

**Oordeel**

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep per 31 december 2010, en van zijn resultaten en kasstromen voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met de IFRS zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

**Bijkomende vermeldingen**

Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerd jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerd jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden geconfronteerd, alsook van hun positie, hun voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op hun toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'L' shape followed by a flourish.



**Verslag van de commissaris van 24 maart 2011  
over de geconsolideerde jaarrekening van KBC Bank nv  
over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 (vervolg)**

Brussel, 24 maart 2011

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

A blue ink signature of Pierre Vanderbeek, consisting of a large, stylized 'P' and 'V'.

Pierre Vanderbeek  
Venoot

11PVDB0063

A blue ink signature of Christel Weymeersch, written in a cursive style.

Christel Weymeersch  
Venoot

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	Toelichting	2009	2010
Nettorente-inkomsten	3	4 920	5 279
Rente-inkomsten		10 821	9 621
Rentelasten		- 5 901	- 4 341
Dividendinkomsten	4	80	51
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	5	- 3 126	- 277
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	6	174	45
Nettoprovisie-inkomsten	7	1 545	1 638
Ontvangen provisies		2 141	2 222
Betaalde provisies		- 595	- 584
Overige netto-inkomsten	8	313	259
<b>TOTALE OPBRENGSTEN</b>		<b>3 907</b>	<b>6 995</b>
Exploitatiekosten	9	- 4 241	- 3 861
Personeelskosten	10	- 1 973	- 1 864
Algemene beheerskosten		- 2 040	- 1 790
Afschrijvingen vaste activa		- 228	- 208
Bijzondere waardeverminderingen	11	- 2 400	- 1 635
op leningen en vorderingen		- 1 901	- 1 485
op voor verkoop beschikbare financiële activa		- 84	- 12
op goodwill		- 402	- 85
op overige		- 14	- 54
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	12	- 11	- 54
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>		<b>- 2 745</b>	<b>1 445</b>
Belastingen	13	237	88
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten		0	0
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>		<b>- 2 508</b>	<b>1 533</b>
Toerekenbaar aan belangen van derden		- 17	139
<b>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>		<b>- 2 491</b>	<b>1 395</b>

- Eind 2009 kondigde de groep een vernieuwd strategisch plan aan. Dat plan diende als basis voor de Europese Commissie om te beoordelen of KBC Groep in staat is de effecten verkocht aan de overheid binnen een redelijke termijn terug te kopen. De Europese Commissie heeft het plan eind november 2009 goedgekeurd. U vindt meer informatie over de uitwerking van de nieuwe strategie van de groep in het hoofdstuk Strategie (de erkende commissaris heeft dat hoofdstuk niet nagezien).
- Wijzigingen in de voorstelling van de winst-en-verliesrekening: zie Toelichting 1a.
- Dividendvoorstel over het boekjaar 2010: onder voorbehoud van goedkeuring door de Algemene Vergadering bedraagt het totale te betalen dividend 623 miljoen euro.

## Geconsolideerde gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten (comprehensive income)

	2009	2010
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>- 2 508</b>	<b>1 533</b>
toerekenbaar aan minderheidsbelangen	- 17	139
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 2 491	1 395
<b>NIET GEREALISEERDE RESULTATEN ERKEND IN EIGEN VERMOGEN</b>		
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor aandelen	116	- 28
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	107	- 19
Uitgestelde belastingen op wijzigingen reële waarde	0	1
Overboeking van reserve naar nettowinst	10	- 10
Bijzondere waardeverminderingen	13	3
Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding	- 4	- 12
Uitgestelde belastingen	0	0
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor obligaties	728	- 337
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	702	- 745
Uitgestelde belastingen op wijzigingen reële waarde	- 285	253
Overboeking van reserve naar nettowinst	311	156
Bijzondere waardeverminderingen	21	- 54
Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding	121	22
Proratering en bijzondere waardeverminderingen op herwaarderingsreserve voor verkoop beschikbare financiële activa naar aanleiding van herklassering naar leningen en vorderingen	242	284
Uitgestelde belastingen	- 72	- 97
Nettowijziging van de herwaarderingsreserve voor andere activa	0	0
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	0	0
Uitgestelde belastingen op wijzigingen reële waarde	0	0
Overboeking van reserve naar nettowinst	0	0
Bijzondere waardeverminderingen	0	0
Nettowinsten of -verliezen bij vervreemding	0	0
Uitgestelde belastingen	0	0
Nettowijziging van de afdekkingsreserve (kasstroomafdekkingen)	- 26	- 72
Aanpassingen van de reële waarde vóór belastingen	- 58	- 136
Uitgestelde belastingen op wijzigingen reële waarde	10	56
Overboeking van reserve naar nettowinst	21	8
Brutobedrag	27	10
Uitgestelde belastingen	- 5	- 2
Nettowijziging van de omrekeningsverschillen	- 139	76
Brutobedrag	- 149	12
Uitgestelde belastingen	10	64
Overige mutaties	4	1
<b>TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN</b>	<b>- 1 824</b>	<b>1 174</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	- 14	150
toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	- 1 810	1 025

## Geconsolideerde balans

ACTIVA (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2009	31-12-2010
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken		6 943	15 236
Financiële activa	14-25	265 523	252 035
Aangehouden voor handelsdoeleinden	14-25	40 791	30 898
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	14-25	22 892	18 560
Voor verkoop beschikbaar	14-25	32 878	34 690
Leningen en vorderingen	14-25	160 144	157 109
Tot einde looptijd aangehouden	14-25	8 605	10 495
Afdeckingsderivaten	14-25	213	284
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		253	218
Belastingvorderingen	27	1 787	2 305
Actuele belastingvorderingen	27	190	70
Uitgestelde belastingvorderingen	27	1 597	2 235
Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten		71	54
Investerings in geassocieerde ondernemingen	28	638	542
Vastgoedbeleggingen	29	461	457
Materiële vaste activa	29	2 382	2 358
Goodwill en andere immateriële vaste activa	30	1 774	1 711
Overige activa	26	1 782	1 807
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>281 613</b>	<b>276 723</b>

VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN (in miljoenen euro)	Toelichting	31-12-2009	31-12-2010
Financiële verplichtingen	14-25	264 592	258 577
Aangehouden voor handelsdoeleinden	14-25	29 613	24 074
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	14-25	23 828	27 985
Tegen geamortiseerde kostprijs	14-25	210 129	205 394
Afdeckingsderivaten	14-25	1 022	1 124
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte posities bij reëlewaardeafdekking van het renterisico van een portefeuille		0	0
Belastingverplichtingen	27	417	368
Actuele belastingverplichtingen	27	322	281
Uitgestelde belastingverplichtingen	27	95	87
Verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten		0	0
Voorzieningen voor risico's en kosten	31	572	554
Overige verplichtingen	32,33	3 015	3 081
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN</b>		<b>268 596</b>	<b>262 580</b>
Totaal eigen vermogen		13 016	14 142
Eigen vermogen van de aandeelhouders	34	12 168	13 193
Belangen van derden		849	950
<b>TOTAAL VERPLICHTINGEN EN EIGEN VERMOGEN</b>		<b>281 613</b>	<b>276 723</b>

- Wijzigingen in de voorstelling van de balans: zie Toelichting 1a.



## Geconsolideerde vermogensmutaties

In miljoenen euro	Geplaatst en volgestort aandelen- kapitaal	Uitgiftepremie	Achterge- stelde, in aandelen terugbetaal- bare obligaties	Eigen aandelen	Henwaar- deringsre- serve (voor verkoop beschikbare financiële activa)	Afdekkings- reserve (kasstroom- afdek-kingen)	Reserves	Omreke- ningsver- schillen	Eigen vermogen van aandeel- houders	Belangen van derden	Totaal eigen vermogen
<b>2009</b>											
Saldo aan het begin van het jaar	5 698	2 490	0	0	- 857	- 352	3 957	- 209	10 728	1 610	12 338
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	0	- 2 491	0	- 2 491	- 17	- 2 508
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	0	840	- 22	3	- 140	681	3	684
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>840</b>	<b>- 22</b>	<b>- 2 488</b>	<b>- 140</b>	<b>- 1 810</b>	<b>- 14</b>	<b>- 1 824</b>
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	3 250	1	0	0	0	0	0	0	3 251	0	3 251
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 747	- 748
<b>Totaal wijzigingen</b>	<b>3 250</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>840</b>	<b>- 22</b>	<b>- 2 488</b>	<b>- 140</b>	<b>1 440</b>	<b>- 761</b>	<b>679</b>
<b>Saldo aan het einde van de periode</b>	<b>8 948</b>	<b>2 492</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 17</b>	<b>- 374</b>	<b>1 468</b>	<b>- 349</b>	<b>12 168</b>	<b>849</b>	<b>13 016</b>
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen					121						
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties					- 139						
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen					0						
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten					0	0		0	0	0	0
<b>2010</b>											
Saldo aan het begin van het jaar	8 948	2 492	0	0	- 17	- 374	1 468	- 349	12 168	849	13 016
Nettoresultaat over de periode	0	0	0	0	0	0	1 395	0	1 395	139	1 533
Niet gerealiseerde resultaten erkend in eigen vermogen	0	0	0	0	- 369	- 72	1	70	- 370	11	- 358
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 369</b>	<b>- 72</b>	<b>1 396</b>	<b>70</b>	<b>1 025</b>	<b>150</b>	<b>1 175</b>
Dividenden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitaalverhoging	0	- 1 269	0	0	0	0	1 269	0	0	0	0
Impact bedrijfscombinaties (IFRS 3)	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijzigingen in belangen van derden	0	0	0	0	0	0	0	0	0	- 49	- 49
<b>Totaal wijzigingen</b>	<b>0</b>	<b>- 1 269</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 369</b>	<b>- 72</b>	<b>2 665</b>	<b>70</b>	<b>1 025</b>	<b>101</b>	<b>1 126</b>
<b>Saldo aan het einde van de periode</b>	<b>8 948</b>	<b>1 222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 386</b>	<b>- 446</b>	<b>4 134</b>	<b>- 279</b>	<b>13 193</b>	<b>950</b>	<b>14 142</b>
waarvan herwaarderingsreserve voor aandelen					91						
waarvan herwaarderingsreserve voor obligaties					- 477						
waarvan herwaarderingsreserve voor andere activa dan obligaties en aandelen					0						
waarvan gerelateerd aan vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten					0	0		0	0	0	0

- Voor informatie over het aantal aandelen, zie Toelichting 34.
- Op de jaarvergadering van 28 april 2010 werd beslist om bij KBC Bank een kapitaalsvermindering door incorporatie van overgedragen verliezen door te voeren.

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

In miljoenen euro	2009	2010
<b>Bedrijfsactiviteiten</b>		
Resultaat vóór belastingen	- 2 745	1 445
Aanpassingen voor:	- 1 664	1 567
Bijzondere waardeverminderingen en afschrijvingen van (im)materiële activa, vastgoedbeleggingen en effecten	727	358
Winst of verlies uit de vervreemding van beleggingen	- 14	- 101
Wijziging in bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	1 901	1 485
Wijzigingen in overige voorzieningen	35	0
Overige niet-gerealiseerde winst of verlies <sup>1</sup>	- 4 323	- 229
Opbrengsten van geassocieerde ondernemingen	11	54
Kasstroom uit bedrijfswinst vóór belastingen en vóór wijzigingen in bedrijfsactiva en bedrijfsverplichtingen	- 4 409	3 012
Wijzigingen in bedrijfsactiva (excl. geldmiddelen en kasequivalenten)	25 818	11 004
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	8 986	9 133
Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 5 973	4 243
Voor verkoop beschikbare financiële activa	24 694	- 2 487
Leningen en vorderingen	- 1 953	323
Afdekkingsderivaten	63	- 208
Bedrijfsactiva in verband met groepen activa die worden afgestoten	0	0
Wijzigingen in bedrijfsverplichtingen (excl. geldmiddelen en kasequivalenten)	- 27 204	2 234
Deposito's van kredietinstellingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 3 857	2 472
In schuldbewijzen belichaamde schulden tegen geamortiseerde kostprijs	2 241	- 138
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 12 620	- 4 358
Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 13 113	4 156
Afdekkingsderivaten	145	102
Bedrijfsverplichtingen in verband met groepen activa die worden afgestoten	0	0
Betaalde belastingen	- 195	- 279
<b>Nettokasstroom uit of aangewend bij bedrijfsactiviteiten</b>	<b>- 5 990</b>	<b>15 972</b>

<b>Investeringsactiviteiten</b>		
Aankoop van tot einde looptijd aangehouden effecten	- 1 818	- 3 409
Opbrengst van de terugbetaling van tot einde looptijd aangehouden effecten op de eindvervaldag	1 516	1 480
Overname van een dochteronderneming of een bedrijfsonderdeel zonder de overgenomen geldmiddelen (inclusief stijgingen in participatiepercentages)	0	- 112
Opbrengst van de afstoting van een dochteronderneming of bedrijfsonderdeel zonder de afgestoten geldmiddelen (inclusief dalingen in participatiepercentages)	123	905
Aankoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen	0	0
Opbrengst van de verkoop van aandelen in geassocieerde ondernemingen	0	0
Dividenden ontvangen van geassocieerde ondernemingen	3	14
Aankoop van vastgoedbeleggingen	- 1	- 17
Opbrengst van de verkoop van vastgoedbeleggingen	6	10
Aankoop van immateriële vaste activa (excl. goodwill)	- 55	- 37
Opbrengst van de verkoop van immateriële vaste activa (excl. goodwill)	18	8
Aankoop van materiële vaste activa	- 461	- 423
Opbrengst van de verkoop van materiële vaste activa	206	159
<b>Nettokasstroom uit of aangewend bij investeringsactiviteiten</b>	<b>- 464</b>	<b>- 1 423</b>
<b>Financieringsactiviteiten</b>		
Inkoop of verkoop van eigen aandelen	0	0
Uitgifte of terugbetaling van promessen en andere schuldbewijzen	- 1 267	- 1 313
Opbrengst van of terugbetaling van achtergestelde schulden	- 288	539
Kapitaalaflossingen van financiële leasing	0	0
Opbrengst van de uitgifte van aandelenkapitaal	3 251	0
Opbrengst van de uitgifte van niet-stemrechtverlenende kernkapitaaleffecten	0	0
Opbrengst van de uitgifte van bevoorrechte aandelen	0	0
Uitgekeerde dividenden	- 183	0
<b>Nettokasstroom uit of aangewend bij financieringsactiviteiten</b>	<b>1 513</b>	<b>- 774</b>
<b>Mutatie geldmiddelen en kasequivalenten</b>		
Nettotoename of -afname van geldmiddelen en kasequivalenten	- 4 941	13 775
Geldmiddelen en kasequivalenten aan het begin van het boekjaar	8 740	3 518
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op geldmiddelen en kasequivalenten	- 280	357
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten aan het einde van de periode</b>	<b>3 518</b>	<b>17 650</b>
<b>Overige informatie</b>		
Betaalde rente	- 5 901	- 4 341
Ontvangen rente	10 821	9 621
Ontvangen dividenden, inclusief vermogensmutatiemethode	83	65
<b>Componenten van geldmiddelen en kasequivalenten</b>		
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	6 942	15 235
Leningen en voorschotten aan banken terugbetaalbaar op verzoek en termijnleningen aan banken op minder dan 3 maanden	7 325	6 934
Deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar	- 10 749	- 4 519
<b>Totaal</b>	<b>3 518</b>	<b>17 650</b>
<b>waarvan niet beschikbaar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Bedrag in 2009 betreft voornamelijk de waarderingsverschillen m.b.t. de portefeuille gestructureerde kredieten (CDO's) inclusief de gerelateerde geboekte provisies voor de garantie van de Belgische staat m.b.t. de CDO-portefeuille, die voor het grootste gedeelte niet-gerealiseerd zijn en aldus geen kasstroom vertegenwoordigen.

- KBC brengt verslag uit over kasstromen van bedrijfsactiviteiten volgens de indirecte methode.

- De belangrijkste overnames en vervreemdingen van geconsolideerde dochterondernemingen en activiteiten worden hieronder toegelicht. Alle (materiële) overnames en verkopen van groepsondernemingen of activiteiten werden in geld voldaan.

	2009	2010	
	KBC International Portfolio	KBC Peel Hunt	Global convertible bond & Asian equity derivative divisies
in miljoenen euro			
Aankoop of verkoop	Verkoop	Verkoop	Verkoop
Percentage aandelen gekocht (+) of verkocht (-) in het betrokken jaar	100,00%	100,00%	
Totaal percentage aandelen aan het einde van het betrokken jaar	0,00%	0,00%	
Betreffende divisie/segment	Merchant- banking	Groeps- center	Groeps- center
	juni	november	november
Datum sluiting transactie, maand en jaar	2009	2010	2010
Aankoopprijs of verkoopprijs	123	86	866
Kasstroom voor de aankoop of verkoop van bedrijven min aangekochte of verkochte	123	75	824
<b>Activa en verplichtingen gekocht of verkocht</b>			
Geldmiddelen en tegoeden bij centrale banken	0	0	0
Financiële activa			
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	26	864
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	0	0	0
Voor verkoop beschikbaar	- 240	2	0
Leningen en vorderingen	- 37	483	42
Tot einde looptijd aangehouden	0	0	0
Afdekkingsderivaten	0	0	0
<i>waarvan geldmiddelen en kasequivalenten</i>	0	11	42
Financiële verplichtingen			
Aangehouden voor handelsdoeleinden	0	15	391
Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	0	0	0
Gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs	0	389	0
Afdekkingsderivaten	0	0	0
<i>waarvan: geldmiddelen en kasequivalenten</i>	0	0	0

# Toelichtingen in verband met de grondslagen voor financiële verslaggeving

## Toelichting 1a: Verklaring van overeenstemming

De geconsolideerde jaarrekening, inclusief alle toelichtingen, werd op 24 maart 2011 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur van KBC Bank NV.

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld volgens de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU (endorsed IFRSs) en bevat vergelijkende informatie over één jaar. Alle bedragen zijn uitgedrukt in miljoenen euro en afgerond op het miljoental.

De volgende IFRS-normen werden van kracht op 1 januari 2010 en werden toegepast in deze rapportering:

- Herziening van IFRS 3 (Bedrijfscombinaties) en wijzigingen in IAS 27 (de geconsolideerde jaarrekening en de enkelvoudige jaarrekening): deze herziening en wijzigingen zijn het gevolg van een gezamenlijk project van de IASB en de FASB met als doel meer convergentie tussen de IFRS-normen en de Amerikaanse normen. De herziening van IFRS 3 zal prospectief worden toegepast en kan een belangrijke invloed hebben op de manier waarop bedrijfscombinaties en wijzigingen in aandeelhouderschap in de toekomst boekhoudkundig zullen worden verwerkt.

De volgende IFRS-normen werden van kracht op 1 januari 2010 en hebben geen invloed op deze rapportering:

- Wijzigingen in IFRS 2 (op aandelen gebaseerde betalingen) met betrekking tot de afwikkeling in contanten van transacties tussen groepsentiteiten.
- Wijziging in IAS 39 (Financiële instrumenten: opname en waardering) met betrekking tot in aanmerking komende afgedekte posities.
- IFRIC 17 (Uitkeringen van activa in natura aan de eigenaars).
- IFRIC 18 (Overdracht van activa van klanten).

De onderstaande IFRS-normen en IFRIC-interpretaties werden gepubliceerd, maar waren voor KBC Bank nog niet van kracht op 31 december 2010. KBC zal die standaarden en interpretaties toepassen vanaf het moment dat ze voor KBC Bank verplicht toepasbaar zijn:

- IAS 24 (Informatieverschaffing over verbonden partijen). De definitie van een verbonden partij is verduidelijkt, meer bepaald door een gedeeltelijke uitzondering voor met-de-overheid-verbonden-partijen. Daarop is IAS 24 niet van toepassing. Ter compensatie zijn andere toelichtingen (identiteit, aard van verbondenheid, aard en bedrag van transactie) vereist, die in de toekomstige rapporteringen zullen moeten worden vermeld..
- In november 2009 publiceerde het IASB IFRS 9 (Financiële instrumenten) met betrekking tot de classificatie en de waardering van financiële instrumenten ter vervanging van de desbetreffende vereisten in de huidige IAS 39 (Financiële instrumenten: opname en waardering). De ingangsdatum van de nieuwe norm is 1 januari 2013. De norm werd door de EU evenwel nog niet goedgekeurd voor toepassing in de EU. De impactstudie maakt deel uit van het momenteel lopende IFRS 9-programma in KBC.
- IFRIC 19 (Het delgen van financiële schulden met eigenvermogensinstrumenten).

Wijzigingen in de voorstelling van de winst-en-verliesrekening in 2010:

- De post Voorzieningen voor risico's en kosten werd niet langer behouden als subpost van Exploitatiekosten. Vanaf nu worden toevoegingen en terugnemingen m.b.t. de balanspost Voorzieningen voor risico's en kosten in de winst-en-verliesrekening geboekt onder de post waarin de toekomstige kosten m.b.t. deze voorziening zullen worden opgenomen (Personeelskosten, Algemene beheerskosten, Belastingen en Overige netto-inkomsten). In de referentiecijfers werden de bedragen die voorheen onder Voorzieningen voor risico's en kosten in de winst-en-verliesrekening waren vermeld, toegevoegd aan Algemene beheerskosten.
- De boekhoudkundige voorstelling van bepaalde kosten en inkomsten werd verder geharmoniseerd binnen de groep. Dat veroorzaakte een lichte afwijking betreffende de vergelijkbaarheid tussen de cijfers van 2009 en 2010. Mochten de wijzigingen in boekhoudkundige voorstelling worden toegepast op 2009, dan zouden de Nettoprovisie-inkomsten in 2009 37 miljoen euro lager zijn geweest, de Overige netto-inkomsten 25 miljoen hoger en de Exploitatiekosten 12 miljoen minder negatief.

- Omwille van de duidelijkheid en eenvoud werden diverse posten van de winst-en-verliesrekening herbenoemd:

Vroegere naam	Nieuwe naam
Netto (niet-)gerealiseerde winst uit financiële instrumenten tegen reële waarde met ...	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met ...
Netto gerealiseerde winst uit voor verkoop beschikbare financiële activa	Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa
Winst vóór belastingen	Resultaat vóór belastingen
Winst na belastingen ...	Resultaat na belastingen ...
Nettowinst na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	Nettoresultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten

Wijzigingen in de voorstelling van de segmentrapportering in 2010:

- Na het herstructureringsplan, dat eind 2009 door de EU werd goedgekeurd, zullen de resultaten voor de komende jaren aanzienlijk beïnvloed worden door de geplande desinvesteringen, en dat in alle divisies. Om meer transparantie te creëren en zware verstoringen in de resultaten van de divisies te vermijden, werd de segmentering gewijzigd. De nieuwe segmentering omvat Divisie België, Divisie Centraal- en Oost-Europa, Divisie Merchantbanking en Groepscenter. Dat laatste omvat het voormalige Groepscenter én (nieuw) alle bedrijven die zullen worden gedesinvesteerd volgens het strategische plan. Bijgevolg worden de ontwikkelingen van de resultaten van de nieuwe divisies in de toekomst niet verstoord door toekomstige desinvesteringen. De cijfers voor 2009 werden aangepast om vergelijkbaar te zijn.

Wijzigingen in de inhoud en vorm van de toelichtingen in 2010:

- Als gevolg van het opnemen van bijkomende informatie, en met als algemeen doel de informatie nog transparanter voor te stellen, werden diverse toelichtingen herwerkt naar vorm en inhoud (het betreft onder meer de toelichtingen in verband met financiële instrumenten, transacties met verbonden partijen, enz.). Als gevolg van die herwerking werden de toelichtingen ook hernummerd.
- De jaarrekening bevat ook specifieke informatie over risicobeheer. In Toelichting 41 wordt daarvoor verwezen naar het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

## Toelichting 1b: Belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

### a Criteria voor consolidatie en voor opname in de geconsolideerde rekeningen volgens de vermogensmutatiemethode

De methode van integrale consolidatie wordt toegepast voor alle (materiële) entiteiten (inclusief Special Purpose Entities) waarover de consoliderende vennootschap, direct of indirect, een exclusieve zeggenschap uitoefent.

(Materiële) Ondernemingen waarover direct of indirect een gezamenlijke controle wordt uitgeoefend, worden geconsolideerd volgens de methode van de proportionele consolidatie.

De vermogensmutatiemethode wordt gehanteerd voor (materiële) investeringen in geassocieerde ondernemingen (dat zijn ondernemingen waarin KBC een invloed van betekenis op het beleid uitoefent).

Zoals volgens IAS 28 (investeringen in geassocieerde ondernemingen) en IAS 31 (belangen in joint ventures) is toegestaan, worden investeringen aangehouden door risicokapitaalondernemingen, geklasseerd als *gehouden voor handelsdoeleinden* (gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening).

Veranderingen in zeggenschap in een deelneming (die niet resulteren in een verlies van controle) worden verwerkt als een mutatie in eigen vermogen en hebben geen invloed op goodwill en resultaat.

### b Effecten van wijzigingen in wisselkoersen

Monetaire activa en verplichtingen, uitgedrukt in vreemde munt, worden omgerekend in hun tegenwaarde in de functionele munt tegen de contantkoers op de balansdatum.

Negatieve en positieve waarderingsverschillen, met uitzondering van die welke betrekking hebben op de financiering van aandelen en deelnemingen van geconsolideerde ondernemingen in vreemde munt, worden opgenomen in het resultaat.

De niet-monetaire bestanddelen, gewaardeerd op basis van hun historische kostprijs, worden omgerekend in de functionele munt tegen de wisselkoers van de transactiedatum.

Niet-monetaire bestanddelen, gewaardeerd tegen reële waarde, worden omgerekend op basis van de contantkoers van de dag waarop de reële waarde werd bepaald.

Omrekeningsverschillen worden samen met schommelingen in reële waarde gerapporteerd.

In vreemde munt uitgedrukte opbrengsten en kosten worden in het resultaat verwerkt tegen de koers die gold op het tijdstip van hun opname.

De balansen van de buitenlandse dochterondernemingen worden omgerekend in de presentatiemunt (euro) tegen de contantkoers op de balansdatum (uitgezonderd het eigen vermogen, dat tegen de historische koers wordt omgezet).

De winst-en-verliesrekening wordt omgerekend tegen de gemiddelde koers van het boekjaar, als beste benadering van de wisselkoers op de transactiedatum.

De verschillen die voortvloeien uit het gebruik van een verschillende koers voor de activa en verplichtingen enerzijds en de elementen van het eigen vermogen anderzijds, worden (samen met de koersverschillen – na uitgestelde belastingen – op de leningen die werden afgesloten ter financiering van de deelnemingen in vreemde munt) voor het aandeel van KBC opgenomen onder het eigen vermogen.

### c Financiële activa en verplichtingen (IAS 39)

Een financieel actief of een financiële verplichting wordt in de balans opgenomen op het moment dat KBC een betrokken partij wordt met betrekking tot de contractuele voorzieningen van de instrumenten. Aan- en verkopen van alle financiële activa die volgens standaardmarktconventies worden afgewikkeld, worden in de balans verwerkt op de afwikkelingsdatum.

Alle financiële activa en verplichtingen – inclusief derivaten – moeten worden opgenomen in de balans op basis van de door IAS 39 bepaalde classificaties. Elke classificatie vereist een specifieke waardering.

IAS 39 onderscheidt de volgende classificaties:

- *Leningen en vorderingen*: alle niet-afgeleide financiële activa met vaste of bepaalbare betalingen die niet genoteerd zijn op een actieve markt.
- *Tot einde looptijd aangehouden beleggingen*: alle niet-afgeleide financiële activa met een vaste eindvervaldag en vaste of bepaalbare betalingen, waarbij KBC stellig voornemens en in staat is deze aan te houden tot het einde van de looptijd.
- *Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening*: deze categorie bevat de *financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden* én enig ander financieel actief vanaf eerste opname aangemerkt als *gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (RW)*. *Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden* zijn financiële activa die worden aangehouden met de bedoeling om ze op korte termijn te



verkoop of die deel uitmaken van een portefeuille van dergelijke activa. Alle derivaten met een positieve vervangingswaarde worden beschouwd als financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze werden aangemerkt als effectieve afdekkingsinstrumenten. RW-activa worden op dezelfde wijze gewaardeerd als financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden. KBC kan deze optie van de reële waarde toepassen, wanneer dat meer relevante informatie oplevert. Dat kan immers de waarderings- of opname-inconsistentie (soms ook boekhoudkundige mismatch genoemd) elimineren of aanzienlijk beperken die anders zou ontstaan bij het waarderen op verschillende basis van activa of verplichtingen of bij het opnemen van de winsten of verliezen erop. De optie van de reële waarde kan ook worden toegepast op financiële activa met besloten derivaten.

- *Voor verkoop beschikbare financiële activa:* dat zijn alle niet-afgeleide financiële activa die niet onder een van de vorige categorieën thuishoren. Deze activa worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij alle schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in het eigen vermogen tot realisatie van de activa of tot het moment dat zich een bijzondere waardevermindering voordoet. In dat geval worden de cumulatieve herwaarderingsresultaten opgenomen in het resultaat van het boekjaar.
- *Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden* zijn schulden aangehouden met het oog op terugkoop op korte termijn. Alle derivaten met een negatieve vervangingswaarde worden beschouwd als verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze werden aangemerkt als effectieve afdekkingsderivaten. Deze verplichtingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij alle schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening.
- *Financiële verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (RW):* deze financiële verplichtingen worden op dezelfde manier gewaardeerd als verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden. De optie van de reële waarde kan onder dezelfde omstandigheden worden gebruikt als bij de RW-activa.
- *Andere financiële verplichtingen:* dat zijn alle andere niet-afgeleide financiële schulden die niet onder een van de vorige categorieën thuishoren. Deze verplichtingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.
- *Afdekkingsderivaten:* dat zijn derivaten gebruikt als afdekkingsinstrument.

Financiële instrumenten worden voorgesteld tegen *dirty price*. De geprojecteerde rente wordt in dezelfde post gepresenteerd als de financiële instrumenten waarvoor die rente werd geprojecteerd.

KBC past de volgende algemene regels toe:

- *Vorderingen:* deze werden geklasseerd als Leningen en vorderingen. Ze worden bij verwerving gewaardeerd tegen reële waarde inclusief transactiekosten. Leningen met vaste vervaldag worden daarna gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs op basis van de effectieve rentevoet; dat is de rentevoet die exact alle toekomstige verwachte kasstromen van de vordering verdisconteert tot de nettoboekwaarde. Deze rentevoet houdt rekening met alle gerelateerde vergoedingen en transactiekosten. Leningen zonder vaste vervaldag worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.  
Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen voor vorderingen waarvoor – hetzij individueel, hetzij op portefeuillebasis – een indicatie van bijzondere waardevermindering bestaat op de balansdatum. Deze indicatie wordt bepaald aan de hand van de *Probability of Default* (PD). Karakteristieken van kredieten zoals het type krediet, de bedrijfstak waartoe de kredietnemer behoort, de geografische locatie van de kredietnemer en andere karakteristieken die belangrijk zijn voor het risicoprofiel van een kredietnemer, worden gebruikt voor het bepalen van de PD. Kredieten die dezelfde PD hebben, hebben bijgevolg een gelijksoortig kredietrisicoprofiel.
- Leningen en vorderingen met een PD van 12 (individuele probleemkredieten met de hoogste PD) worden individueel getest op een waardevermindering (en eventueel individueel afgeschreven). Het bedrag van de waardevermindering wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van de leningen en hun huidige waarde.
- Leningen en vorderingen met een PD van 10 of 11 worden ook als individuele probleemkredieten beschouwd. Belangrijke leningen (van meer dan 1,25 miljoen euro) worden individueel getest. Het bedrag van de waardevermindering wordt bepaald als het verschil tussen de boekwaarde van de leningen en hun huidige waarde. Minder belangrijke leningen (van minder dan 1,25 miljoen euro) worden getest op statistische basis. Het bedrag van de waardevermindering volgens de statistische methode is gebaseerd op drie componenten: het uitstaande bedrag van de leningen, een reclassificatiepercentage dat de bewegingen van leningen tussen de verschillende PD-klassen weerspiegelt en een verliespercentage dat het gemiddelde verlies voor elk product weerspiegelt.
- Leningen en vorderingen met een PD lager dan 10 worden beschouwd als normale kredieten. *Incurred but not reported* (IBNR)-verliezen worden opgenomen voor kredieten met een PD van 1 tot en met 9. Deze IBNR-verliezen zijn gebaseerd op de IRB Advanced-modellen ( $PD \times LGD \times EAD$ ) met correcties van alle parameters om het *point in time*-karakter van de IBNR-verliezen te weerspiegelen. De voornaamste correctie heeft betrekking op de PD: de tijdschikhorizon van de PD wordt ingekort op basis van de emergencyperiode. De emergencyperiode is de periode tussen het zich voordoen van een gebeurtenis die

zal leiden tot een waardevermindering en het moment dat KBC die gebeurtenis ontdekt en is afhankelijk van de reviewfrequentie, de locatie en de betrokkenheid met de tegenpartijen.

- In geval van een waardevermindering wordt de boekwaarde van de lening verminderd via een specifieke rekening voor waardeverminderingen en het verlies wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Als, in een daaropvolgende periode, het bedrag aan geschatte waardeverminderingen stijgt of daalt door een gebeurtenis die zich heeft voorgedaan nadat de bijzondere waardevermindering was erkend, dan wordt de voorheen geboekte waardevermindering verhoogd of verlaagd door aanpassing van de specifieke rekening voor waardeverminderingen. Leningen en de gerelateerde bedragen opgenomen op de specifieke rekeningen voor waardeverminderingen worden afgeschreven, wanneer er geen realistisch vooruitzicht op toekomstige recuperatie bestaat of wanneer de lening wordt kwijtgescholden. Een gehernegotieerde lening blijft getest worden op bijzondere waardeverminderingen, berekend op basis van de originele effectieve rentevoet van de lening. Voor buitenbalansverplichtingen (verbintenis kredieten) die geklasseerd worden als onzeker of oninbaar en dubieus, worden voorzieningen opgenomen als aan de algemene voorwaarden van IAS 37 is voldaan en als aan het *meer dan waarschijnlijk*-criterium is voldaan. Deze voorzieningen worden erkend tegen hun huidige waarde. Rente op kredieten waarop bijzondere waardeverminderingen werden toegepast, wordt berekend aan de hand van de rentevoet die werd gebruikt om de waardevermindering te berekenen.
- *Effecten*: naargelang ze al dan niet worden verhandeld op een actieve markt en afhankelijk van de intentie bij verwerving, worden effecten geklasseerd als Leningen en vorderingen, Tot einde looptijd aangehouden beleggingen, Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden, RW-activa of als Voor verkoop beschikbare financiële activa.  
Effecten geklasseerd als Leningen en vorderingen of Tot einde looptijd aangehouden beleggingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, inclusief transactiekosten. Daarna worden ze gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde wordt over de resterende looptijd van de effecten als rente in het resultaat opgenomen. De opname gebeurt op actuariële basis, uitgaande van de effectieve rentevoet bij aankoop. Individuele bijzondere waardeverminderingen van effecten die geklasseerd zijn als Leningen en vorderingen of als Tot einde looptijd aangehouden effecten worden – volgens dezelfde methode als voor de bovenvermelde vorderingen – opgenomen als er bewijs is van de bijzondere waardevermindering op de balansdatum.  
Effecten geklasseerd als Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (exclusief transactiekosten) en daarna tegen reële waarde, waarbij alle schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in het resultaat van het boekjaar.  
Effecten geklasseerd als RW die niet worden aangehouden voor handelsdoeleinden worden op dezelfde wijze gewaardeerd als Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden.  
Effecten geklasseerd als Voor verkoop beschikbare financiële activa worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde (inclusief transactiekosten) en worden daarna gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in een aparte post van het eigen vermogen tot de verkoop van de effecten of tot het moment dat ze een bijzondere waardevermindering ondergaan. In dat geval wordt het cumulatieve herwaarderingsresultaat overgeboekt van het eigen vermogen naar het resultaat van het boekjaar. Bijzondere waardeverminderingen worden geboekt als daarvoor een indicatie bestaat. Voor genoteerde aandelen en andere niet-vastrentende effecten wordt een indicatie van bijzondere waardevermindering bepaald aan de hand van een aanzienlijke (meer dan 30%) of langdurige (meer dan 1 jaar) daling van de reële waarde. Voor vastrentende effecten wordt de bijzondere waardevermindering bepaald op basis van de recupereerbaarheid van de aanschaffingswaarde. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in het resultaat van het boekjaar. Voor aandelen en andere niet-vastrentende effecten gebeuren terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen via een aparte post van het eigen vermogen. Terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen op vastrentende effecten gebeuren via het resultaat van het boekjaar.
- *Derivaten*: alle derivaten worden geklasseerd als financiële activa of verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden, tenzij ze werden aangemerkt als effectieve afdekkingsderivaten. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar worden opgenomen. Derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden met een positieve vervangingswaarde worden op de actiefzijde van de balans getoond, die met een negatieve vervangingswaarde op de passiefzijde.
- *Verschuldigde bedragen*: schulden uit ontvangen voorschotten of gelddeposito's worden in de balans opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs. Het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde wordt pro rata temporis verwerkt in de winst-en-verliesrekening. De opname gebeurt op geactualiseerde basis, rekening houdend met het reële rentepercentage.
- *In contracten besloten derivaten*: derivaten die besloten zitten in contracten die op een pro-ratabasis worden gewaardeerd (Tot einde looptijd aangehouden beleggingen, Leningen en vorderingen, Andere financiële verplichtingen) of die tegen reële waarde worden gewaardeerd met schommelingen van de reële waarde in het eigen vermogen (Voor verkoop beschikbare financiële activa), worden afgescheiden van het contract en tegen reële waarde gewaardeerd (waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar worden opgenomen) als op het moment dat KBC het contract verwerft, geoordeeld wordt dat het risico van het

besloten derivaat niet nauw verbonden is met het risico van het basiscontract. Achteraf mag er geen herbeoordeling gebeuren van het risico, behalve bij gewijzigde contractvoorwaarden die een substantiële invloed hebben op de kasstromen van het contract. Contracten met besloten derivaten worden evenwel voornamelijk geklasseerd als RW, zodat een afscheiding van het besloten derivaat onnodig wordt, omdat het volledige financiële instrument tegen reële waarde wordt gewaardeerd, waarbij schommelingen van de reële waarde in het resultaat van het boekjaar worden opgenomen.

- *Afdekkingstransacties (hedge accounting)*: KBC maakt gebruik van afdekkingstransacties als aan alle daartoe vereiste voorwaarden is voldaan (volgens de vereisten voor hedge accounting die niet zijn geschrapt in de versie van IAS 39 zoals goedgekeurd door de EU, de zogenaamde *carve-outversie*). Die voorwaarden zijn de aanwezigheid van formele documentatie van de afdekkingsrelatie aan het begin van de afdekking, de verwachting dat de afdekking zeer effectief zal zijn, de mogelijkheid om de afdekkingseffectiviteit op betrouwbare wijze te meten en de continue meting tijdens de gerapporteerde periode waarin de afdekking als effectief kan worden bestempeld.

Bij reëlewaardeafdekkingen worden zowel de derivaten ter afdekking van het risico als de afgedekte posities gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De geprorateerde rente van renteswaps wordt opgenomen in de nettorenteopbrengsten. De afdekkingstransactie wordt gestopt als niet meer is voldaan aan de voorwaarden voor afdekkingstransacties of als het afdekkingsinstrument vervalt of wordt verkocht. In dat geval wordt het herwaarderingsresultaat van de afgedekte positie (in het geval van vastrentende financiële instrumenten) op een pro-ratabasis in het resultaat van het boekjaar opgenomen tot de eindvervaldag.

Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille past KBC toe om het renterisico van een portefeuille leningen af te dekken met renteswaps. De renteswaps worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De geprorateerde rente van deze renteswaps wordt opgenomen in de nettorenteopbrengsten. Het afgedekte bedrag aan leningen wordt eveneens gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening. De reële waarde van het afgedekte bedrag wordt als een aparte post bij de activa opgenomen in de balans. KBC past de *carve-outversie* van IAS 39 toe, zodat er geen ineffectiviteit ontstaat als gevolg van vervroegde terugbetalingen, zolang er sprake is van een *underhedging*. In geval van een niet-effectieve afdekking zal de cumulatieve reëlewaardeschommeling van het afgedekte bedrag worden afgeschreven in de winst-en-verliesrekening, en wel over de resterende levensduur van de afgedekte activa, of onmiddellijk worden weggeboekt uit de balans als de ineffectiviteit is ontstaan als gevolg van het feit dat de betreffende leningen niet langer worden erkend.

Bij kasstroomafdekkingen worden de derivaten ter afdekking van de risico's gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de schommelingen van de reële waarde toe te wijzen aan het effectieve deel van de afdekking worden opgenomen in een aparte post van het eigen vermogen. De geprorateerde rente van renteswaps wordt opgenomen in de nettorenteopbrengsten. Het niet-effectieve deel van de afdekking wordt opgenomen in het resultaat van het boekjaar. De afdekkingstransactie wordt gestopt, als niet meer is voldaan aan de voorwaarden voor afdekkingstransacties. In dat geval worden de derivaten beschouwd als derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en als zodanig gewaardeerd.

Vreemdemuntfinanciering van het nettoactief van een buitenlandse participatie wordt verwerkt als een afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit. Deze vorm van hedge accounting wordt toegepast voor participaties die niet zijn uitgedrukt in euro. Omrekeningsverschillen (rekening houdend met uitgestelde belastingen) op de financiering worden opgenomen in het eigen vermogen, samen met omrekeningsverschillen op het nettoactief.

- *Een financiëlegarantiecontract*: is een contract op grond waarvan de emittent verplicht is bepaalde betalingen te verrichten om de houder te compenseren voor een door hem geleden verlies, omdat een bepaalde debiteur zijn betalingsverplichting uit hoofde van de oorspronkelijke of herziene voorwaarden van een schuldbewijs niet nakomt. Een financiëlegarantiecontract wordt initieel gewaardeerd tegen reële waarde, daarna wordt het gewaardeerd tegen het hoogste van de volgende bedragen:
  - 1 het bedrag dat overeenkomstig IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa is bepaald; en
  - 2 het bedrag dat oorspronkelijk is opgenomen, verminderd met, in voorkomend geval, de cumulatieve amortisatie die is opgenomen in overeenstemming met IAS 18 Opbrengsten.
- *Aanpassingen van de reële waarde (market value adjustments)*: aanpassingen van de reële waarde worden opgenomen op alle financiële instrumenten die tegen reële waarde worden gewaardeerd met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening of in het eigen vermogen. Deze aanpassingen van de reële waarde bevatten alle afwikkelingskosten, correcties voor minder liquide instrumenten of markten, correcties verbonden aan mark-to-modelwaarderingen en correcties ingevolge tegenpartijrisico.

#### **d Goodwill en andere immateriële vaste activa**

Goodwill wordt beschouwd als het deel van de aanschaffingskosten boven op de reële waarde van de aangekochte identificeerbare activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen, zoals verondersteld op de datum van de aankoop. Hij wordt opgenomen als een immaterieel vast actief en wordt gewaardeerd tegen kostprijs min bijzondere waardeverminderingen. Goodwill wordt niet afgeschreven, maar wordt minstens jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen. Die worden toegepast als de boekwaarde van de kasstroomgenererende eenheden waartoe de goodwill behoort, hoger is dan zijn realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen op goodwill kunnen niet worden teruggenomen.

Software wordt – als de voorwaarden voor opname als actief zijn vervuld – opgenomen onder de immateriële vaste activa. Systeemsoftware wordt als actief opgenomen en volgt het afschrijvingstempo van de hardware (namelijk drie jaar) vanaf het moment dat de software beschikbaar is voor gebruik. Standaardsoftware en door een derde partij ontwikkelde maatsoftware worden als een actief opgenomen en lineair afgeschreven over vijf jaar vanaf het moment dat de software beschikbaar is voor gebruik. Interne en externe ontwikkelingskosten van intern gegenereerde software van investeringsprojecten worden als actief opgenomen en lineair afgeschreven over vijf jaar. Investeringsprojecten zijn grootschalige projecten die een belangrijk bedrijfsdoel of -model introduceren of vervangen. Interne en externe onderzoekskosten verbonden aan deze projecten en alle kosten van overige ICT-projecten aangaande intern gegenereerde software (andere dan investeringsprojecten) worden onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen.

#### **e Materiële vaste activa (inclusief vastgoedbeleggingen)**

Alle materiële vaste activa worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde (inclusief direct toewijsbare kosten van aanschaffing), verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingspercentages zijn bepaald op basis van de verwachte economische levensduur en worden lineair toegepast zodra de activa gebruiksklaar zijn. Een bijzondere waardevermindering wordt geboekt als de boekwaarde van de activa hoger is dan hun realiseerbare waarde (zijnde het hoogste van de bedrijfswaarde en de reële waarde min verkoopkosten). Geboekte bijzondere waardeverminderingen kunnen worden teruggenomen via de winst-en-verliesrekening. Bij verkoop van materiële vaste activa worden gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in het resultaat van het boekjaar opgenomen. Bij vernietiging wordt het resterende af te schrijven bedrag onmiddellijk in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

De boekhoudkundige regels voor materiële vaste activa gelden ook voor vastgoedbeleggingen.

Externe financieringskosten die rechtstreeks toewijsbaar zijn aan het verwerven van een actief worden bij de activa opgenomen als onderdeel van de kosten van dat actief. Alle andere financieringskosten worden opgenomen als kosten tijdens de periode waarin ze werden gemaakt. Zodra er kosten worden gemaakt voor een actief, zodra er financieringskosten ontstaan en zodra er activiteiten aan de gang zijn om het actief klaar te maken voor het bedoelde gebruik of de verkoop, worden die kosten bij de activa opgenomen. Als het proces onderbroken wordt, worden de financieringskosten niet meer *geactiveerd*. De *activering* van financieringskosten stopt wanneer alle activiteiten om het actief klaar te maken voor het bedoelde gebruik of de verkoop achter de rug zijn.

#### **f Pensioenverplichtingen**

De pensioenverplichtingen zijn opgenomen onder Overige verplichtingen en hebben betrekking op verplichtingen voor rust- en overlevingspensioenen, brugpensioenen en andere gelijksoortige pensioenen of renten.

Toegezegdpensioenregelingen zijn plannen waarbij KBC een wettelijke of constructieve verplichting heeft om extra bijdragen te betalen aan het pensioenfonds, als dat fonds onvoldoende activa bezit om alle verplichtingen tegenover het personeel te betalen die ontstaan zijn uit huidige dienstprestaties en dienstprestaties in het verleden.

De pensioenverplichtingen voortvloeiend uit deze plannen voor het personeel worden berekend volgens IAS 19 aan de hand van de Projected Unit Credit Method, waarbij elke dienstprestatieperiode aanleiding geeft tot een aanvullend recht op pensioen.

Actuariële winsten en verliezen worden verwerkt aan de hand van de zogenaamde *corridor approach*. Het excedent aan actuariële winsten of verliezen wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen over de gemiddelde verwachte looptijd van elke loopbaan.

#### **g Belastingverplichtingen**

Deze post bevat de actuele én de latente belastingverplichtingen.

Actuele belastingverplichtingen worden bepaald aan de hand van het verwachte te betalen bedrag, berekend op basis van de belastingvoeten die geldig zijn op de balansdatum.

Latente belastingverplichtingen worden geboekt voor alle belastbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de activa en de verplichtingen. Ze worden berekend aan de hand van de belastingvoeten die geldig zullen zijn op het moment van realisatie van de activa of de verplichtingen waarop ze betrekking hebben. Latente belastingvorderingen worden geboekt voor alle aftrekbare tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de activa en de verplichtingen, voor zover het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waardoor deze aftrekbare tijdelijke verschillen kunnen worden gebruikt.

## h Voorzieningen

Voorzieningen worden opgenomen in de balans als:

- er een (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting bestaat op de balansdatum, als gevolg van een gebeurtenis in het verleden; en
- het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen, vereist zal zijn om de verplichtingen af te wikkelen; en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

## i Eigen vermogen

Het eigen vermogen is het nettoactief na aftrek van alle verplichtingen.

Eigenvermogensinstrumenten worden onderscheiden van financiële instrumenten volgens de regels van IAS 32.

De herwaarderingsresultaten op voor verkoop beschikbare financiële activa worden opgenomen in het eigen vermogen tot de verkoop van de activa of tot wanneer zich een bijzondere waardevermindering voordoet. Dan wordt het cumulatieve herwaarderingsresultaat overgeboekt naar het resultaat van het boekjaar.

Putopties op minderheidsbelangen (en, indien van toepassing, combinaties van put- en callopties in forwardcontracten) worden erkend als financiële verplichtingen tegen de actuele waarde van hun uitoefenprijs. Het overeenstemmende minderheidsbelang wordt uit het eigen vermogen gehaald. Het verschil tussen beide wordt ofwel als een actief erkend (goodwill) ofwel opgenomen in de winst-en-verliesrekening (negatieve goodwill).

## j Gebruikte wisselkoersen

	Wisselkoers op 31-12-2010		Wisselkoersgemiddelde in 2010	
	1 EUR = ... ... vreemde munt	Wijziging ten opzichte van 31-12-2009 positief: appreciatie tegenover EUR negatief: depreciatie tegenover EUR	1 EUR = ... ... vreemde munt	Wijziging ten opzichte van gemiddelde in 2009 positief: appreciatie tegenover EUR negatief: depreciatie tegenover EUR
CZK	25,06	6%	25,32	5%
GBP	0,861	3%	0,857	4%
HUF	278,0	-3%	276,2	2%
PLN	3,975	3%	4,010	8%
USD	1,336	8%	1,325	5%

## k Wijzigingen in de waarderingsregels tijdens 2010

Er waren geen materiële wijzigingen in de waarderingsregels tegenover 2009.

# Toelichtingen in verband met segmentinformatie

## Toelichting 2a: Segmentering volgens de managementstructuur

### De segmenten of divisies van de groep

De managementstructuur van KBC Bank is opgebouwd rond enkele segmenten of divisies, te weten: België, Centraal- en Oost-Europa, Merchantbanking en Gemeenschappelijke Diensten en Operaties. Die opdeling is gebaseerd op een combinatie van geografische criteria (België en Centraal- en Oost-Europa als de twee kernmarkten van de groep) en activiteitscriteria (retailbanking versus merchantbanking). Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties omvat een aantal diensten die fungeren als ondersteuning en productaanbieder voor de andere divisies (ICT, leasing, betalingsverkeer, assetmanagement, enz.).

De segmentinformatie (zie hieronder) is daarop gebaseerd, maar:

- Divisie Gemeenschappelijke Diensten en Operaties wordt niet als een apart segment getoond, aangezien alle opbrengsten en kosten van deze divisie aan de andere divisies worden toegerekend en in hun resultaten zijn vervat.
- De divisies worden aangevuld met een segment Groepscenter, dat, naast enkele niet toewijsbare resultaten (zie verder), ook alle groepsmaatschappijen bundelt die volgens het nieuwe strategische plan in de toekomst zullen worden verkocht. Op die manier wordt een duidelijk inzicht verschaft in de resultaten m.b.t. toekomstige desinvesteringen versus de langetermijnactiviteiten.

Voor rapporteringsdoeleinden zijn de segmenten of divisies dus als volgt:

- België (retailbankieren, assetmanagement en private banking in België; ondernemingen die volgens het strategische plan zullen worden gedesinvesteerd, worden opgenomen onder Groepscenter).
- Centraal- en Oost-Europa (retailbank, assetmanagement, private banking en merchantbanking in Tsjechië, Slowakije, Hongarije, Polen en Bulgarije; ondernemingen in andere landen die zullen worden gedesinvesteerd, worden opgenomen onder Groepscenter, evenals de geplande IPO van een minderheidsaandeel in CSOB).
- Merchantbanking (bedrijfsbankieren en marktactiviteiten in België en een selectie van landen in Europa, Amerika en Zuidoost-Azië; ondernemingen die zullen worden gedesinvesteerd, worden opgenomen onder Groepscenter).
- Groepscenter (alle bedrijven die zullen worden gedesinvesteerd (en het minderheidsaandeel in CSOB waarvoor een beursintroductie is gepland) en enkele toegewezen resultaten (die niet op een betrouwbare manier kunnen worden toegewezen aan de segmenten) van KBC Bank NV.

Noteer:

- Een groepsmaatschappij wordt in principe volledig toegewezen aan hetzelfde segment. Belangrijke uitzonderingen op die regel worden alleen gemaakt voor kosten die niet op een eenduidige manier aan een bepaald segment kunnen worden toegewezen (worden gegroepeerd en vermeld onder Groepscenter) en voor KBC Bank NV (toegewezen aan verschillende segmenten en Groepscenter door middel van een set van toewijzingsregels).
- De financieringskosten van de goodwill gerelateerd aan participaties van KBC Bank worden aan het segment toegewezen waartoe de betrokken participatie behoort.
- Transacties tussen de segmenten onderling gebeuren *at arm's length*.
- In de segmentinformatie worden de nettorente-inkomsten vermeld zonder opdeling in renteopbrengsten en rentelasten, wat toegelaten is door IFRS, omdat het merendeel van de opbrengsten van de segmenten uit rente bestaat en het management zich vooral baseert op nettorente-inkomsten bij de beoordeling en sturing van de divisies.
- Er wordt geen informatie verstrekt in verband met opbrengsten uit verkoop aan externe cliënten per (groep van) producten of diensten, aangezien de informatie op geconsolideerd niveau vooral per divisie, en niet per cliëntgroep of productgroep, wordt opgemaakt.

### De onderliggende resultaten per segment

De gegevens van de segmentrapportering werden opgesteld volgens de algemene KBC-boekhoudmethodologie (zie Toelichting 1) en zijn dus in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards, zoals goedgekeurd voor toepassing in de EU (endorsed IFRSs). Er werden enkele wijzigingen aangebracht aan deze methodologie, om een beter inzicht te verschaffen in de onderliggende bedrijfsuitoefening; de daaruit resulterende cijfers worden onderliggende resultaten genoemd. Die onderliggende resultaten zijn een belangrijk element in de interne beoordeling en sturing van de divisies. De verschillen tussen de gewone IFRS-cijfers (verder cijfers volgens IFRS) en de onderliggende resultaten zijn:

- In de onderliggende resultaten worden uitzonderlijke factoren die niet regelmatig voorkomen in de normale gang van zaken buiten beschouwing gelaten. Die factoren omvatten bijvoorbeeld ook uitzonderlijke verliezen en winsten, zoals die met betrekking tot beleggingen in CDO's (inclusief kostprijs CDO-garantieovereenkomst), op blootstellingen aan banken in moeilijkheden (Lehman Brothers, Washington Mutual, IJslandse banken), op

- tradingposities die werden afgewikkeld als gevolg van het stopzetten van activiteiten van KBC Financial Products en op effectieve desinvesteringen (bijvoorbeeld gerelateerde meerwaarden). Gezien hun uitzonderlijke aard en omvang is het belangrijk die factoren af te zonderen voor een goed begrip van de resultaatstrend.
- In de IFRS-cijfers wordt een groot deel van de ALM-afdekkingsderivaten (die welke niet vallen onder de zogenaamde reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille) aangezien als tradinginstrumenten en bijgevolg wordt rente in verband met dergelijke instrumenten vermeld onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde, terwijl de rente in verband met het gerelateerde actief is opgenomen onder Nettorente-inkomsten. In de onderliggende cijfers wordt de rente op die derivaten daarom verplaatst naar Nettorente-inkomsten (waar de renteresultaten van de gerelateerde activa al zijn opgenomen), zonder invloed op het nettoresultaat.
  - Voorts worden de reëlewaardeveranderingen (als gevolg van *marking-to-market*) van de hierboven vermelde ALM-afdekkingsinstrumenten vermeld onder Nettoresultaat op financiële instrumenten tegen reële waarde, terwijl de meeste onderliggende activa niet tegen reële waarde worden geboekt (d.i. niet *marked-to-market*). Om de volatiliteit resulterend uit deze *marking-to-market* te beperken, werd een (overheids-)obligatieportefeuille aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (fair value-optie). De overblijvende volatiliteit van de reëlewaardeveranderingen in de betreffende ALM-afdekkingsderivaten ten opzichte van de reëlewaardeveranderingen in de betreffende obligatieportefeuille wordt uit de onderliggende resultaten geëlimineerd.
  - In de IFRS-cijfers zijn de opbrengsten van de professionele marktactiviteiten verdeeld over verschillende componenten. Terwijl tradingwinsten worden opgenomen onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde, worden de financieringskosten en de provisies betaald om die winsten te realiseren respectievelijk opgenomen onder Nettorente-inkomsten en Nettoprovisie-inkomsten. Bovendien is een deel van de Dividendinkomsten, Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa en Overige netto-inkomsten evenzeer gerelateerd aan marktactiviteiten. In de onderliggende cijfers worden alle aan marktactiviteiten gerelateerde componenten verschoven naar Nettoresultaat op financiële instrumenten tegen reële waarde, zonder invloed op het nettoresultaat.
  - In de IFRS-cijfers wordt rekening gehouden met de invloed van veranderingen in de eigen creditspreads om de reële waarde te bepalen van de verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeverminderingen in de winst- en verliesrekening, wat heeft geleid tot waardeveranderingen met een invloed op het gerapporteerde nettoresultaat. Aangezien dat een niet-operationeel element betreft, wordt die invloed geëlimineerd uit de onderliggende cijfers.

## Aansluiting IFRS-resultaat en onderliggend resultaat

Aansluiting van het resultaat volgens IFRS en het onderliggend resultaat (in miljoenen euro)	Voetnoot	Belangrijkste betrokken post(en) in de winst-en verliesrekening	2009	2010
aandeelhouders van de moedermaatschappij, volgens IFRS			<b>- 2 491</b>	<b>1 395</b>
- Reëlewaardeveranderingen van ALM-afdekkingsinstrumenten	1	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde	54	- 287
- Reëlewaardeveranderingen van eigen schuldinstrumenten		Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde	44	53
- Winsten of verliezen gerelateerd aan CDO's	2	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde	- 1 669	391
- Vergoeding voor overheidsgarantieregeling i.v.m. CDO-gerelateerde risico's	3	Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde	- 1 164	- 86
- Waardeverliezen op voor verkoop beschikbare aandelen in portefeuille	4	Bijzondere waardeverminderingen, Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	- 77	0
- (Terugname van) waardeverliezen i.v.m. in moeilijkheden verkerende Amerikaanse en IJslandse banken	5	Bijzondere waardeverminderingen, Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde, Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële vaste activa	59	13
- Verlies m.b.t. legacy gestructureerde derivatenactiviteiten (KBC Financial Products)		Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde	- 1 078	- 260
- Waardeverminderingen op goodwill en geassocieerde ondernemingen	6	Bijzondere waardeverminderingen op goodwill en op overige	- 387	- 116
- Winst op terugkoop van hybride Tier 1-effecten	7	Zie voetnoot	128	0
- Resultaten bij desinvesteringen	8	Overige netto-inkomsten	0	82
- Overige		-	- 80	- 37
- Belastingen en belangen van derden i.v.m. bovenvermelde elementen	9	Belastingen en Resultaat na belastingen, toerekenbaar aan minderheidsbelangen	597	468
Onderliggend resultaat na belastingen, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij			1 082	1 174

1. Zie uitleg in de bovenstaande tekst. In 2010 resulteerde de negatieve kredietomgeving in een reëlewaardevermindering van sommige overheidsobligaties (cfr.toename van de creditspreads, onder meer in de PIIGS-landen).
2. Omvat vooral reëlewaardeschommelingen van de CDO-risico's (waardering: zie Toelichting 22), wijzigingen in voorzieningen en schadeuitkeringen voor CDO-gerelateerde claims.
3. Betreft de met de Belgische staat afgesloten CDO-garantieregeling in 2009 (zie deel Overige informatie).
4. Negatief cijfer in 2009 heeft vooral te maken met de sterke daling van de beurskoersen in het eerste kwartaal.
5. Betreft Lehman Brothers, Washington Mutual en diverse IJslandse banken.
6. In 2009 betrof die vooral groepsmaatschappijen in Rusland, Bulgarije en Slowakije; in 2010 betrof het vooral groepsmaatschappijen in Polen en Roemenië en geassocieerde ondernemingen in Slovenië.
7. In het derde kwartaal van 2009 startte KBC Bank een terugkoopprogramma voor een aantal uitstaande Tier 1-effecten tegen 70% van hun nominale waarde. Het programma werd afgesloten op 13 oktober 2009. De meerwaarde na belastingen op de inkoop van de hybride effecten uitgegeven door KBC Bank Funding Trust werd afgetrokken van het Resultaat na belastingen toerekenbaar aan belangen van derden en toegevoegd aan het Resultaat na belastingen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij.
8. Bevat in 2010 vooral de verkoop van de Global Convertible Bonds en Asian Equity Derivatives activiteiten bij KBC FP.
9. Bevat in 2010 onder meer de boeking van 0,4 miljard euro positieve belastinglatentie in het tweede kwartaal van 2010 (zie Toelichting 13).



## Onderliggende resultaten per segment (divisie)

in miljoenen euro	Divisie		Divisie Merchant- banking	Groeps- center exclusief eliminaties tussen segmenten	Eliminaties tussen segmenten	KBC Bank geconso- lideerd
	Divisie België	Centraal- en Oost- Europa				
<b>ONDERLIGGENDE WINST-EN-VERLIESREKENING 2009</b>						
Nettorente-inkomsten	1 411	1 563	830	567	0	4 372
Dividendinkomsten	17	8	10	1	0	36
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	53	68	550	197	0	868
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	75	11	57	18	0	161
Nettoprovisie-inkomsten	856	466	201	98	0	1 622
Overige netto-opbrengsten	26	75	121	6	0	228
<b>TOTALE OPBRENGSTEN</b>	<b>2 439</b>	<b>2 191</b>	<b>1 769</b>	<b>888</b>	<b>0</b>	<b>7 286</b>
Exploitatiekosten <sup>a</sup>	- 1 381	- 1 292	- 580	- 589	0	- 3 841
Bijzondere waardeverminderingen	- 75	- 641	- 814	- 366	0	- 1 895
op leningen en vorderingen	- 75	- 630	- 812	- 363	0	- 1 880
op voor verkoop beschikbare financiële activa	0	0	0	- 1	0	- 1
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 11	- 1	- 2	0	- 14
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	15	0	- 26	0	- 11
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>983</b>	<b>273</b>	<b>375</b>	<b>- 92</b>	<b>0</b>	<b>1 538</b>
Belastingen	- 297	- 27	- 3	- 7	0	- 334
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
<b>RESULT NA BELASTINGEN</b>	<b>686</b>	<b>246</b>	<b>372</b>	<b>- 99</b>	<b>0</b>	<b>1 205</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	69	140	69	- 156	0	123
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>616</b>	<b>106</b>	<b>303</b>	<b>56</b>	<b>0</b>	<b>1 082</b>
<sup>a</sup> Waarvan niet-kaskosten	- 69	- 157	- 60	26	0	- 259
Afschrijvingen vaste activa	- 46	- 141	- 38	0	0	- 224
Overige	- 23	- 16	- 22	26	0	- 35
Aanschaffing vaste activa*	36	181	314	27	0	557
<b>ONDERLIGGENDE WINST-EN-VERLIESREKENING 2010</b>						
Nettorente-inkomsten	1 456	1 759	836	434	- 2	4 483
Dividendinkomsten	11	2	6	0	0	19
Nettore resultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	48	168	539	11	0	766
Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa	19	11	3	4	0	37
Nettoprovisieinkomsten	960	462	225	51	1	1 699
Overige netto-opbrengsten	36	64	- 83	7	- 10	14
<b>TOTALE OPBRENGSTEN</b>	<b>2 531</b>	<b>2 466</b>	<b>1 526</b>	<b>507</b>	<b>- 11</b>	<b>7 019</b>
Exploitatiekosten <sup>a</sup>	- 1 376	- 1 324	- 564	- 513	11	- 3 767
Bijzondere waardeverminderingen	- 86	- 464	- 796	- 162	0	- 1 507
op leningen en vorderingen	- 82	- 452	- 789	- 162	0	- 1 485
op voor verkoop beschikbare financiële activa	- 4	0	- 7	0	0	- 12
op goodwill	0	0	0	0	0	0
op overige	0	- 11	1	0	0	- 10
Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen	0	10	0	- 64	0	- 54
<b>RESULTAAT VÓÓR BELASTINGEN</b>	<b>1 069</b>	<b>688</b>	<b>166</b>	<b>- 232</b>	<b>0</b>	<b>1 692</b>
Belastingen	- 333	- 84	- 20	59	0	- 378
Nettore resultaat na belastingen uit beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0	0	0	0	0
<b>RESULTAAT NA BELASTINGEN</b>	<b>736</b>	<b>604</b>	<b>146</b>	<b>- 172</b>	<b>0</b>	<b>1 314</b>
toerekenbaar aan belangen van derden	114	211	16	- 202	0	140
<b>toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>	<b>622</b>	<b>393</b>	<b>130</b>	<b>30</b>	<b>0</b>	<b>1 174</b>
<sup>a</sup> Waarvan niet-kaskosten	- 42	- 110	- 33	- 19	0	- 205
Afschrijvingen vaste activa	- 44	- 110	- 29	- 21	0	- 204
Overige	1	0	- 4	1	0	- 1
Aanschaffing vaste activa*	31	169	275	23	0	498

\* Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten, vastgoedbeleggingen, materiële vaste activa, investeringen in geassocieerde ondernemingen en goodwill en andere immateriële vaste activa.

## Bespreking van de onderliggende resultaten per divisie

### Divisie België

Op onderliggende basis bedroeg het netto-resultaat van Divisie België 622 miljoen euro, vergelijkbaar met het cijfer van het jaar daarvoor, ondanks de hogere kosten met betrekking tot het depositogarantiesysteem. We herhalen dat de resultaten van de te desinvesteren maatschappijen werden verplaatst naar Groepscenter.

In 2010 bedroegen de nettorente-inkomsten van deze divisie 1 456 miljoen euro, een verbetering van 3% ten opzichte van het jaar daarvoor. De nettorentemarge vertoonde weliswaar een daling met 12 basispunten tot 1,46% maar dit werd gecompenseerd door stijgende volumes: de kredieten groeiden aan met 5%, een reflectie van het geleidelijk economisch herstel, en ook het depositovolume nam verder toe, met ongeveer 8% in een jaar tijd.

De netto provisie-inkomsten bedroegen 960 miljoen euro. Bij de ontvangen provisies zette de sinds het tweede kwartaal van 2009 ingezette herstelbeweging zich voort in 2010, wat leidde tot een sterke stijging van 12% in 2010, vooral dankzij groeiende provisie-inkomsten uit assetmanagementactiviteiten. Het beheerd vermogen steeg licht op jaarbasis (+1%), tot 146 miljard euro (exclusief Centea).

De andere inkomstenposten waren als volgt: het netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare activa bedroeg 19 miljoen euro (minder dan in 2009; begunstigd door meerwaarden op de verkoop van een obligatieportefeuille), de dividendinkomsten uit aandelenbeleggingen bedroegen 11 miljoen, het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening bedroeg 48 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen 36 miljoen euro.

In 2010 totaliseerden de exploitatiekosten 1 376 miljoen euro. Dat is – ondanks hogere kosten (+47 miljoen euro) in verband met het depositogarantiestelsel – een status-quo tegenover het jaar daarvoor. De kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten bedroeg daardoor een goede 54% (57% in 2009).

De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 82 miljoen euro. Net zoals het jaar daarvoor resulteerde dat in een bijzonder gunstige kredietkostenratio (15 basispunten in 2010, vergelijkbaar met 2009). Op 31 december 2010 was circa 1,5% van de portefeuille Belgische retailkredieten non-performing, wat opnieuw vergelijkbaar is met het cijfer van het jaar daarvoor. De waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare activa bleven verwaarloosbaar: 4 miljoen euro in 2010 (geen in 2009).

### Divisie Centraal- en Oost-Europa

In 2010 genereerde Divisie Centraal- en Oost-Europa een onderliggende nettowinst van 393 miljoen euro, bijna 4 keer zoveel als in 2009.

Hieronder wordt voor de berekening van de *organische* groeicijfers de invloed van wisselkoersveranderingen buiten beschouwing gelaten. We herhalen dat de resultaten van de groepsbedrijven die volgens het strategische plan in de toekomst zullen worden verkocht, werden verplaatst naar Groepscenter. Dat geldt ook voor het minderheidsbelang in CSOB (Tsjechië) waarvoor het strategische plan een beursintroductie voorziet.

In 2010 bedroegen de nettorente-inkomsten van deze divisie 1 759 miljoen euro, een organische stijging van 8% ten opzichte van 2009. Voor de regio als geheel daalde de kredietportefeuille in 2010 met 3%, met de relatief grootste daling in Hongarije (-11%). Het totale depositovolume in de regio steeg met 3% in 2010 (vooral dankzij Polen en Tsjechië). De gemiddelde rentemarge bedroeg 3,23% in 2010, een stijging van 21 basispunten ten opzichte van 2009.

De nettoprovisie-inkomsten bedroegen 462 miljoen euro in 2010. Op organische basis is dat, op het eerste gezicht, 5% minder dan in het jaar daarvoor, maar deze daling komt op rekening van een verschuiving van de aan de Tsjechische Post betaalde distributievissies vanuit de kostenpost naar betaalde provisies in 2010 (ongeveer 35 miljoen euro). Zonder die verschuiving zouden de nettoprovisie-inkomsten op organische basis ongeveer 3% gestegen zijn; Het beheerd vermogen van de divisie bereikte eind 2010 circa 13 miljard euro.

De andere inkomstenposten waren als volgt: de dividendinkomsten bedroegen 2 miljoen euro, het nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening bedroeg 168 miljoen euro (aanzienlijk beter dan in 2009) en de overige netto-inkomsten bedroegen 64 miljoen euro. De exploitatiekosten bedroegen 1 324 miljoen euro. Dat is, op organische basis en exclusief de hierboven vermelde verschuiving tussen kosten en betaalde provisies, een beperkte stijging, die daarenboven (meer dan) volledig op rekening komt van de nieuwe bankenheffing in Hongarije (invloed 52 miljoen). De onderliggende kosten-inkomstenratio van de bankactiviteiten van deze divisie verbeterde van 59% in 2009 tot 54% in 2010.

In 2010 bedroegen de waardeverminderingen op leningen en vorderingen (kredietvoorzieningen) 452 miljoen euro, aanzienlijk beter dan de 630 miljoen euro in 2009. De daling doet zich vooral voor in Tsjechië en Polen (in 2009 omvatte het cijfer voor Polen een belangrijk bedrag met betrekking tot consumentenkredieten). In Hongarije werd in 2010 per saldo 133 miljoen euro kredietvoorzieningen aangelegd. Hypothecaire kredieten in vreemde valuta maken voor de divisie als geheel ruwweg 14% van de totale kredietportefeuille uit (vooral geconcentreerd in Polen en Hongarije). Per saldo daalde de kredietkostenratio van de divisie van 170 basispunten (bp) in 2009 tot 122 bp in 2010 (75 bp in Tsjechië; 96 bp in Slowakije, 198 bp in Hongarije, 145 bp in Polen en 200 bp in Bulgarije). Eind 2010 was circa 5,6% van de kredietportefeuille op de thuismarkten in Centraal- en Oost-Europa non-performing, tegenover 4,1% eind 2009.

### **Divisie Merchantbanking**

In 2010 genereerde Divisie Merchantbanking een onderliggend nettoresultaat van 130 miljoen euro, tegenover 303 miljoen euro in het jaar daarvoor. We herhalen dat de resultaten van de groepsbedrijven die volgens het strategisch plan in de toekomst zullen worden verkocht, werden verplaatst naar Groepscenter.

De totale opbrengsten van deze divisie bedroegen 1 526 miljoen euro, 14% lager dan in 2009. De nettorente-inkomsten (836 miljoen in 2010) bleven ongeveer op hetzelfde niveau als het jaar voordien. De 13% daling van de kredietportefeuille van Divisie Merchantbanking in 2010 is gerelateerd aan de herfocussering van de groep op zijn thuismarkten, wat leidde tot een daling van de niet-thuismarktgebonden internationale kredietportefeuilles. Het Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en verliesrekening bedroeg 539 miljoen euro, 2% minder dan in 2009. De nettoprovisie-inkomsten (225 miljoen euro) stegen met 12%. De andere inkomstenposten waren als volgt: het netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare activa bedroeg 3 miljoen euro (aanzienlijk minder dan in 2009; begunstigd door meerwaarden op de verkoop van een obligatieportefeuille), de dividendinkomsten bedroegen 6 miljoen euro en de overige netto-inkomsten bedroegen -83 miljoen euro, aanzienlijk minder dan in 2009, onder meer door de boeking van een bedrag van -175 miljoen euro voor onregelmatigheden bij KBC Lease UK.

De exploitatiekosten van deze divisie bedroegen 564 miljoen euro, een daling van 3% tegenover het jaar daarvoor. De onderliggende kosten-inkomstenratio van deze divisie kwam uit op 37%, tegenover 33% in 2009.

De waardeverminderingen op leningen en vorderingen bedroegen 789 miljoen euro in 2010, ongeveer hetzelfde niveau als in 2009. Dat was het resultaat van een stijging voor de Ierse kredietportefeuille (aanleg van 525 miljoen euro waardeverminderingen in 2010), en een daling voor de kredietportefeuilles van de buitenlandse kantoren en voor Amerikaanse door activa gedekte effecten. De kredietkostenratio steeg van 119 basispunten in 2009 tot 138 basispunten in 2010 (67 basispunten zonder Ierland). Op 31 december 2010 was ongeveer 5,2% van de kredietportefeuille van deze divisie non-performing, tegenover 3,9% het jaar daarvoor.

De andere waardeverminderingen waren – net zoals in 2009 – relatief beperkt: 6 miljoen euro in 2010 tegenover 1 miljoen in 2009.

Divisie Merchantbanking omvat zowel het bedrijfsbankieren (de dienstverlening aan kmo's en grotere ondernemingen), dat in 2010 een netto-resultaat van -153 miljoen euro neerzette, als de marktactiviteiten (zoals valutahandel, effectenhandel en corporate finance), die een netto-resultaat van 283 miljoen euro genereerden in 2010.

## Groepscenter

In 2010 bedraagt de onderliggende nettowinst van Groepscenter 30 miljoen euro, tegenover 56 miljoen euro in 2009.

Het onderliggend nettoresultaat van Groepscenter bestaat voor het merendeel uit de onderliggende resultaten van de ondernemingen die volgens het strategisch plan zullen worden gedesinvesteerd, inclusief het resultaat van de ondernemingen die al in 2010 werden gedesinvesteerd (tot op het moment van de verkoop). In 2010 namen die samen een onderliggend resultaat van 82 miljoen euro voor hun rekening. Onderverdeeld naar de vroegere divisie geeft dat:

- 58 miljoen euro voor België (Centea)
- 102 miljoen euro voor Centraal- en Oost-Europa, waarbij vooral de aanzienlijke resultaatsverbetering voor Absolut Bank, van -107 miljoen euro in 2009 naar -5 miljoen euro in 2010, vooral dankzij lagere kredietverliezen, opvalt). Ook de resultaten van het minderheidsaandeel in CSOB dat volgens het strategische plan op de beurs zal worden gebracht, is in het groepscenter opgenomen.
- 16 miljoen euro voor Merchantbanking
- -94 miljoen euro, vooral financieringskost met betrekking tot goodwill met betrekking tot de desinvesteren bedrijven).

## Balansinformatie per segment (divisie)

De onderstaande tabel geeft een segmentindeling van enkele belangrijke producten uit de balans.

In miljoenen euro	Divisie		Divisie Merchant- banking	Groeps- center	KBC Bank geconso- lideerd
	Divisie België	Centraal- en Oost- Europa			
<b>BALANS 31-12-2009</b>					
Totaal leningen aan cliënten	49 743	33 848	52 639	16 071	152 301
Waarvan hypotheekleningen	24 957	12 075	13 383	8 257	58 672
Waarvan reverse repos	0	3 177	3 444	0	6 620
Deposito's van cliënten	67 140	42 728	64 643	13 993	188 504
Waarvan repos	320	3 138	9 741	0	13 199
<b>BALANS 31-12-2010</b>					
Totaal leningen aan cliënten	51 892	35 781	49 120	14 532	151 326
Waarvan hypotheekleningen	26 890	14 506	12 809	7 231	61 436
Waarvan reverse repos	0	4 057	5 932	0	9 989
Deposito's van cliënten	70 122	44 826	75 613	11 445	202 007
Waarvan repos	0	3 219	12 179	0	15 398

## Toelichting 2b: Segmentering volgens geografisch gebied

De geografische segmentering is gebaseerd op geografische gebieden die de focus van KBC weerspiegelen op zijn twee thuismarkten – België en Centraal- en Oost-Europa (inclusief Rusland) – en zijn selectieve aanwezigheid in andere landen (Rest van de wereld, hoofdzakelijk de Verenigde Staten, Zuidoost-Azië en West-Europa met uitzondering van België).

De geografische segmentering is gebaseerd op de locatie van de geleverde diensten. Aangezien ten minste 95% van de cliënten lokale cliënten betreft, wordt zowel voor de balans als voor de winst-en-verliesrekening het geografische segment bepaald door de locatie van het kantoor of de dochteronderneming.

De geografische segmentering verschilt aanzienlijk van de segmentering volgens divisie, onder meer door een andere toewijzingsmethodologie en door het feit dat het geografische segment België niet alleen Divisie België, maar ook de Belgische activiteiten van Divisie Merchantbanking omvat.

Meer details in verband met de geografische opdeling van balansgegevens vindt u in de verschillende toelichtingen bij de balans. De opdeling in deze toelichtingen is gebaseerd op de geografische locatie van de tegenpartij.

in miljoenen euro	Centraal- en Oost-Europa en Rest van de wereld			KBC Bank geconsolideerd
	België	Rusland	wereld	
<b>2009</b>				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	3 301	2 575	1 409	7 286
Totaal activa, per einde periode	179 912	55 840	45 861	281 613
Totaal verplichtingen, per einde periode	160 771	50 425	57 400	268 596
Aanschaffing vaste activa, per einde periode <sup>1</sup>	299	209	49	557
<b>2010</b>				
Totale opbrengsten van externe cliënten (onderliggend)	3 104	2 731	1 183	7 019
Totaal activa, per einde periode	183 692	58 184	34 846	276 723
Totaal verplichtingen, per einde periode	171 337	52 667	38 576	262 580
Aanschaffing vaste activa, per einde periode <sup>1</sup>	264	179	55	498

<sup>1</sup> Vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten, vastgoedbeleggingen, materiële vaste activa, investeringen in geassocieerde ondernemingen, goodwill en andere immateriële vaste activa

# Toelichtingen bij de winst-en-verliesrekening

## Toelichting 3: Nettorente-inkomsten

In miljoenen euro	2009	2010
<b>Totaal</b>	<b>4 920</b>	<b>5 279</b>
<b>Rente-inkomsten</b>	<b>10 821</b>	<b>9 621</b>
Voor verkoop beschikbare activa	1 246	1 218
Leningen en vorderingen	7 420	6 682
Tot einde looptijd aangehouden activa	344	419
Overige activa niet gewaardeerd tegen reële waarde	39	25
<i>Subtotaal rente-inkomsten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	<i>9 048</i>	<i>8 344</i>
<i>    waarvan rente-inkomsten op financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen werden aangelegd</i>	<i>50</i>	<i>90</i>
Financiële activa aangehouden voor handelsdoeleinden	589	352
Afdekkingsderivaten	416	333
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	767	592
<b>Rentelasten</b>	<b>- 5 901</b>	<b>- 4 341</b>
Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	- 4 472	- 3 225
Overige	- 15	- 5
<i>Subtotaal rentelasten uit financiële activa niet gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening</i>	<i>- 4 488</i>	<i>- 3 230</i>
Financiële verplichtingen aangehouden voor handelsdoeleinden	- 90	- 85
Afdekkingsderivaten	- 765	- 774
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	- 559	- 253

## Toelichting 4: Dividendinkomsten

In miljoenen euro	2009	2010
<b>Totaal</b>	<b>80</b>	<b>51</b>
<b>Indeling naar type</b>	<b>80</b>	<b>51</b>
Aandelen aangehouden voor handelsdoeleinden	41	31
Aandelen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	1	3
Voor verkoop beschikbare aandelen	38	16

## Toelichting 5: Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	2009	2010
Totaal	- 3 126	- 277
<b>Indeling naar type</b>		
Financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden (inclusief rente en marktwaardeveranderingen van derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden)	- 3 576	- 290
Andere financiële instrumenten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening	178	- 298
<i>Waarvan: winsten/verlies eigen kredietrisico</i>	44	53
Wisselbedrijf	275	311
Resultaten uit de verwerking van afdekkingstransacties	- 4	0
Microhedging	- 2	2
Reëlewaardeafdekkingen	- 1	2
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte instrumenten	18	35
Reëlewaardeveranderingen van de afdekkingsderivaten, met inbegrip van beëindiging	- 19	- 33
Kasstroomafdekkingen	- 1	1
Reëlewaardeveranderingen van afdekkingsinstrumenten, niet-effectieve deel	- 1	1
Afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit, niet-effectieve deel	0	0
Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille	- 2	- 2
Reëlewaardeafdekkingen van renterisico	0	0
Reëlewaardeveranderingen van de afgedekte instrumenten	84	35
Reëlewaardeveranderingen van de afdekkingsderivaten, met inbegrip van beëindiging	- 84	- 35
Kasstroomafdekkingen van renterisico	- 2	- 2
Reëlewaardeveranderingen van afdekkingsinstrumenten, niet-effectieve deel	- 2	- 2

- Waardeveranderingen CDO's: de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening bevat ook de invloed van de waardeveranderingen van de CDO's in portefeuille. In 2009 bedroeg die invloed per saldo -2,5 miljard (dat omvat ook de invloed van de aangekochte overheidsgarantie, inclusief de daarvoor aangerekende vergoedingen— zie verder — en de negatieve invloed van het verhogen van de dekking van het CDO-gerelateerde tegenpartijrisico op MBIA, de Amerikaanse monolineverzekeraar, van 40% naar 70%). In 2010 verbeterde de marktprijs voor bedrijfskredieten, gereflecteerd in de *credit default swap spreads*, wat zorgde voor een positieve waardeaanpassing van de CDO's van KBC (ad circa 0,3 miljard euro).
- CDO-garantieregeling met Belgische Staat: in mei 2009 tekende KBC een akkoord met de Belgische Staat betreffende de garantie met betrekking tot een groot deel van zijn portefeuille gestructureerde kredieten. Het plan betreft, vereenvoudigd voorgesteld, een notioneel bedrag van oorspronkelijk in totaal 20 miljard euro, bestaande uit 5,5 miljard euro notionele waarde van de niet-afgedekte super senior CDO-beleggingen en 14,4 miljard notionele waarde van het tegenpartijrisico op MBIA. Tegen betaling van een garantiepremie koopt KBC een garantie van de staat die 90% van het risico op wanbetaling dekt, na een eerste eigenverliesdeel. Door het op vervaldag komen van een CDO in 2010 zijn de oorspronkelijke bedragen gewijzigd (totaal nu 18,1 miljard euro). Van deze garantie heeft 2 miljard euro betrekking op CDO-*risico's* bij Assurisk SA (dochtermaatschappij van KBC Verzekeringen). Details over deze garantieregeling vindt u in het deel Overige informatie.

- Kostprijs CDO-garantieregeling met Belgische staat: de totale door KBC Groep aan de Belgische staat te betalen garantiepremie voor de derde schijf (*cashgarantie*) bedraagt ongeveer 1,1 miljard euro (actuele waarde bij start van de garantieregeling). Dat bedrag werd in 2009 upfront geboekt. Er was eveneens een positief effect op de *mark-to-market* van de gegarandeerde posities. Daarnaast betaalt KBC Groep aan de Belgische staat ook een bereidstellingspremie van ongeveer 60 miljoen euro per halfjaar voor de tweede schijf (*equitygarantie*). Dat contract, inclusief de te betalen premie, wordt tegen zijn reële waarde opgenomen in het resultaat.

Invoed op winst-en-verliesrekening van kostprijs van CDO-garantieregeling met de Belgische staat, in miljoenen euro, vóór belastingen, KBC Bank	2009	2010
Cashgarantie (voor de derde schijf)		
Upfrontboeking in 2009	-923	0
Reëlewaardewijziging	-104	-30
Equitygarantie (voor de tweede schijf)	-137	-56
Totaal in winst-en-verliesrekening	-1 164	-86

Informatie over de invloed van de reëlewaardeveranderingen van overheidsobligaties van zogenaamde PIIGS-landen vindt u in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer, bij Kredietrisico.

- Resultaten van *Wisselbedrijf* in de tabel: betreffen de totale wisselkoersverschillen, exclusief die welke werden geboekt op financiële instrumenten gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.
- Invloed wijzigingen in eigen kredietrisico: zie Toelichting 23.

Gebruik van ALM-derivaten: met uitzondering van de microhedge-derivaten, die slechts beperkt worden gebruikt binnen de groep, geldt dat voor ALM-derivaten die vallen onder de Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille, de betreffende rente wordt weergegeven onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening, maar aangezien ook de reëlewaardeveranderingen van de afgedekte activa in dezelfde post worden weergegeven, en het een effectieve afdekking betreft, is het saldo van deze post nihil. Voor andere ALM-derivaten wordt de betreffende rente weergegeven onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (-288 miljoen euro in 2009 en -425 miljoen euro in 2010). Ook de reëlewaardeveranderingen worden weergegeven onder Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening. Deze laatste worden voor een groot deel (maar niet volledig) gecompenseerd door de reëlewaardeveranderingen van een obligatieportefeuille die werd geklasseerd als Financiële instrumenten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (zie waarderingsregels).

- Effectiviteit van afdekkingen: effectiviteit wordt bepaald aan de hand van de volgende methodes:
  - Voor microhedge-reëlewaardeafdekkingen wordt op kwartaalbasis de *dollaroffsetmethode* gebruikt, waarbij reëlewaardeschommelingen van de afgedekte positie en reëlewaardeschommelingen van het afdekkingsinstrument elkaar moeten compenseren binnen een range van 80%-125%. Dat is momenteel het geval.
  - Voor microhedge-kasstroomafdekkingen wordt het aangegeven afdekkingsinstrument vergeleken met een *perfect hedge* van de afgedekte kasstromen. Deze vergelijking gebeurt prospectief (via BPV-meting) en retrospectief (via vergelijking van de reële waarde van het aangegeven afdekkingsinstrument met de *perfect hedge*). De effectiviteit van beide tests moet zich in een range van 80%-125% bevinden. Dat is momenteel het geval.
  - Voor reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille wordt de effectiviteit beoordeeld volgens de regels voorgeschreven in de Europese versie van IAS 39 (carve out). IFRS staat niet toe om nettoposities aan te geven als afgedekte posities, maar staat wel toe om de afdekkingsinstrumenten toe te wijzen aan de brutopositie van activa (of eventueel de brutopositie van verplichtingen). Concreet wordt ervoor gezorgd dat het volume activa (of verplichtingen) in elk looptijdsegment groter is dan het volume afdekkingsinstrumenten dat aan hetzelfde segment wordt toegewezen.



- Dag 1-winsten: wanneer de transactieprijs op een niet-actieve markt verschillend is van de reële waarde van andere observeerbare markttransacties in hetzelfde instrument of van de reële waarde gebaseerd op een waarderingstechniek waarvan de variabelen alleen data van observeerbare markten bevatten, dan wordt het verschil tussen de transactieprijs en de reële waarde (een dag 1-winst) opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Als dat niet het geval is (als de variabelen dus niet alleen data van observeerbare markten bevatten), wordt de dag 1-winst gereserveerd en opgenomen in de winst-en-verliesrekening tijdens de looptijd en uiterlijk op de eindvervaldag van het financiële instrument. De bewegingen in de uitgestelde dag 1-winsten kunnen als volgt worden samengevat:

In miljoenen euro	2009	2010
Uitgestelde dag 1-winsten, beginsaldo 1 januari	86	27
Nieuwe uitgestelde dag 1-winsten	0	0
Dag 1-winsten erkend in de winst-en-verliesrekening tijdens de periode		
Afschrijving van de dag 1-winsten	- 49	- 15
Niet langer opgenomen financiële instrumenten	- 4	- 4
Wisselkoersverschillen	- 6	2
Uitgestelde dag 1-winsten, eindsaldo 31 december	27	11

#### Toelichting 6: Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa

In miljoenen euro	2009	2010
Totaal	174	45
Indeling naar portefeuille		
Vastrentende activa	140	24
Aandelen	34	21

#### Toelichting 7: Nettoprovisie-inkomsten

In miljoenen euro	2009	2010
Totaal	1 545	1 638
Ontvangen provisies	2 141	2 222
Effecten en assetmanagement	1 054	1 114
Verbinteniskredieten	270	251
Betalingsverkeer	494	521
Overige	323	336
Betaalde provisies	- 595	- 584
Provisies betaald aan tussenpersonen	- 76	- 124
Overige	- 519	- 461

- Het overgrote deel van de provisies gerelateerd aan kredietverlening is opgenomen onder Netto-rente-inkomsten (in het kader van de effectieve rentevoetberekening).

## Toelichting 8: Overige netto-inkomsten

In miljoenen euro	2009	2010
Totaal	313	259
Waarvan meer-of minderwaarden als gevolg van		
De verkoop van leningen en vorderingen	10	4
De verkoop van tot einde looptijd aangehouden activa	- 5	1
De verkoop van financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	1	0
Andere:	308	254
Onregelmatigheden in KBC Lease UK	0	- 175
Inkomsten uit (voornamelijk operationele) leasingactiviteiten, KBC Lease-groep	74	76
Inkomsten van geconsolideerde private-equityparticipaties	56	54
Meer- of minderwaarden bij desinvesteringen	0	111

- Tijdens het vierde kwartaal van 2010 toonden interne controles bij KBC Lease UK onregelmatigheden aan in sommige contracten die het had afgesloten met derden. Voor het maximale nettobedrag dat de onregelmatigheden zouden kunnen kosten, werden de nodige bedragen geboekt.
- De vermelde meerwaarden bij desinvesteringen hebben betrekking op de verkoop van de Global Convertible Bonds en Asian Equity Derivatives-activiteiten van KBC Financial Products.

## Toelichting 9: Exploitatiekosten

In miljoenen euro	2009	2010
Totaal	- 4 241	- 3 861
Indeling naar type		
Personeelskosten	- 1 973	- 1 864
Personeelsvoordelen op basis van eigen aandelen, afgewikkeld met eigen aandelen	- 1	0
Personeelsvoordelen op basis van eigen aandelen, afgewikkeld met geldmiddelen	1	0
Algemene beheerskosten	- 2 040	- 1 790
Afschrijvingen van vaste activa	- 228	- 208

- De algemene beheerskosten (zie tabel) omvatten herstel- en onderhoudskosten, reclamekosten, huur, professionele vergoedingen, verschillende (niet-inkomsten)belastingen, nutsvoorzieningen en dergelijke. Het cijfer voor 2010 omvat onder meer de kosten gerelateerd aan de nieuwe bijzondere bankenheffing voor financiële instellingen in Hongarije (52 miljoen euro voor 2010, aftrekbare kosten) en hogere kosten met betrekking tot het Belgische depositogarantiesysteem.

- Op eigen aandelen gebaseerde personeelsvoordelen zijn opgenomen onder Personeelskosten. Informatie met betrekking tot de belangrijkste overeenkomsten afgewikkeld met eigen aandelen:

Sinds 2000 heeft KBC Bankverzekeringsholding NV (ondertussen KBC Groep NV) verschillende aandelenoptieplannen opgezet. De aandelenopties werden toegekend aan alle of bepaalde personeelsleden van de vennootschap en diverse dochterondernemingen. De aandelenopties werden gratis toegekend aan het personeel, dat alleen op het moment van de toekenning de belastingen op de gratis verstrekking moest betalen. De aandelenopties hebben een looptijd van zeven tot tien jaar na de datum van uitgifte en kunnen, in de jaren waarin ze uitvoerbaar zijn, alleen in juni, september en december worden uitgeoefend. De aandelenopties kunnen ook gedeeltelijk worden uitgeoefend. Een personeelslid kan bij het uitoefenen ofwel de aandelen bewaren op zijn effectenrekening, ofwel ze onmiddellijk verkopen op NYSE Euronext Brussels.

Aanvullend heeft KBC Bankverzekeringsholding NV (nu KBC Groep NV) drie aandelenoptieplannen uit 1999 en 2000 van KBC Peel Hunt overgenomen, waardoor de betrokken personeelsleden van KBC Peel Hunt aandelenopties van KBC Groep NV krijgen in plaats van aandelenopties KBC Peel Hunt. In de loop van 2010 werden alle nog uitstaande opties uitgeoefend in het kader van Peel Hunt.

KBC Groep NV heeft eigen aandelen ingekocht om aandelen te kunnen leveren aan personeelsleden wanneer die hun opties uitoefenen.

IFRS 2 werd niet toegepast op de met eigen aandelen afgewikkelde optieplannen die dateren van vóór 7 november 2002, aangezien die buiten het toepassingsgebied van IFRS 2 vallen. De optieplannen die dateren van na 7 november 2002 waren beperkt in omvang.

Een overzicht van het aantal aandelenopties voor het personeel wordt in de tabel gegeven. In 2010 bedroeg de gemiddelde koers van het KBC Groepsaandeel 32,6 euro. In 2010 werden er geen nieuwe opties op KBC Groepsaandelen voor het personeel uitgegeven.

	2009		2010	
Opties op aandelen KBC Groep	Aantal opties <sup>1</sup>	Gemiddelde uitoefenprijs	Aantal opties <sup>1</sup>	Gemiddelde uitoefenprijs
Uitstaand aan het begin van de periode	884 558	47,83	882 253	48,09
Toegekend tijdens de periode	0	-	0	-
Uitgeoefend tijdens de periode	0	0,00	- 4 527	28,41
Vervallen tijdens de periode	- 2 305	42,58	- 268 096	44,47
Uitstaand aan het einde van de periode <sup>2</sup>	882 253	48,09	609 630	50,70
Uitvoerbaar aan het einde van de periode	821 228	44,03	595 030	49,82

<sup>1</sup> In equivalenten van aandelen

<sup>2</sup> 2009: uitoefenprijzen tussen 27,8-97,94 euro, gewogen gemiddelde van de overblijvende contractuele looptijden: 27 maanden

2010: uitoefenprijzen tussen 27,8-97,94 euro, gewogen gemiddelde van de overblijvende contractuele looptijden: 17 maanden

In 2010 werd aan personeelsleden van de KBC-groep de mogelijkheid geboden om tegen 33,10 euro per aandeel in te tekenen op de kapitaalverhoging van de groep. Dat leidde niet tot het boeken van een personeelsvoordeel (versus 1 miljoen euro in 2009) omdat de uitgifteprijs geen korting vertoonde ten opzichte van de beurskoers.

#### Toelichting 10: Personeel

	2009	2010
<b>Gemiddeld aantal personeelsleden, in vte</b>	<b>40 735</b>	<b>38 972</b>
Indeling volgens statuut		
Arbeiders	492	731
Bedienden	39 410	37 321
Directie	833	920

## Toelichting 11: Bijzondere waardeverminderingen – winst-en-verliesrekening

In miljoenen euro	2009	2010
<b>Totaal</b>	<b>- 2 400</b>	<b>- 1 635</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen</b>	<b>- 1 901</b>	<b>- 1 485</b>
Indeling naar type		
Bijzondere waardeverminderingen voor kredieten op balans	- 1 808	- 1 452
Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	- 14	- 19
Op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen	- 78	- 14
<b>Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa</b>	<b>- 84</b>	<b>- 12</b>
Indeling naar type		
Aandelen	- 82	- 12
Andere	- 1	0
<b>Bijzondere waardeverminderingen op goodwill</b>	<b>- 402</b>	<b>- 85</b>
<b>Bijzondere waardeverminderingen op overige</b>	<b>- 14</b>	<b>- 54</b>
Immateriële activa (zonder goodwill)	0	0
Materiële vaste activa inclusief vastgoedbeleggingen	- 7	- 4
Tot einde looptijd aangehouden financiële activa	- 2	0
Geassocieerde ondernemingen, goodwill	0	- 31
Overige	- 4	- 18

- Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen: betreffen in hoofdzaak leningen en voorschotten aan cliënten. De bijzondere waardeverminderingen in Divisie Merchantbanking omvatten in 2010 onder meer 0,5 miljard euro aan bijzondere waardeverminderingen voor kredieten in Ierland als gevolg van de economische toestand in dat land en meer in het bijzonder op de vastgoedmarkt. Dat kan leiden tot hoge(re) werkloosheid en een toename van achterstallen en wanbetalingen op hypothecaire kredieten.
- Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa: de daling van de waardeverminderingen bij de aandelen heeft te maken met het verbeterde beursklimaat (en de lagere aandelenportefeuille).
- Bijzondere waardeverminderingen op goodwill: in 2009 omvatte deze post onder meer een bedrag van 318 miljoen euro met betrekking tot groepsmaatschappijen in Centraal- en Oost-Europa (vooral Rusland, Bulgarije en Slowakije). In 2010 bevatte dit onder meer 52 miljoen euro met betrekking tot groepsmaatschappijen in Centraal- en Oost-Europa (Polen en Roemenië). In de meeste gevallen weerspiegelde de waardevermindering het verschil tussen de boekwaarde vóór de bijzondere waardevermindering en de gebruikswaarde.
- Bijzondere waardeverminderingen op overige: in 2009 omvatte deze post onder meer bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa (7 miljoen euro) en op tot einde looptijd aangehouden effecten (2 miljoen euro). De waardevermindering betreft telkens het verschil in boekwaarde vóór waardeverminderingen en de gebruikswaarde van de betrokken (materiële en immateriële) activa. In 2010 omvatte deze post onder meer een bijzondere waardevermindering ad 31 miljoen euro geboekt op de minderheidsparticipatie in Nova Ljubljanska banka (Slovenië, gebaseerd op verhoogde kredietverliezen) en bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa (4 miljoen euro).
- Informatie over de totale bijzondere waardeverminderingen op balans vindt u in Toelichting 17.

## Toelichting 12: Aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen

In miljoenen euro	2009	2010
Totaal	- 11	- 54
waarvan Nova Ljubljanska banka	- 27	- 64

- Bijzondere waardeverminderingen van (goodwill op) geassocieerde ondernemingen zijn inbegrepen bij Bijzondere waardeverminderingen (zie Toelichting 11). Het aandeel in het resultaat van geassocieerde ondernemingen houdt bijgevolg geen rekening met deze bijzondere waardeverminderingen.

## Toelichting 13: Belastingen

In miljoenen euro	2009	2010
<b>Totaal</b>	<b>237</b>	<b>88</b>
<b>Indeling naar type</b>	<b>237</b>	<b>88</b>
Actuele belastingen	- 195	- 279
Uitgestelde belastingen	432	367
<b>Componenten van de belastingberekening</b>		
Winst vóór belastingen	- 2 745	1 445
Winstbelastingen tegen het Belgische statutaire tarief	33,99%	33,99%
Berekende winstbelastingen	933	- 491
<b>Plus of min belastinggevolgen toe te schrijven aan</b>	<b>- 696</b>	<b>579</b>
Verschillen in belastingtarieven, België – buitenland	80	142
Belastingvrije winst	100	223
Aanpassingen m.b.t. voorgaande jaren	90	19
Aanpassingen beginsaldo uitgestelde belastingen toe te schrijven aan wijziging belastingtarief	2	4
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden aangewend om de actuele belastingdruk te verminderen	10	0
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden aangewend om de uitgestelde belastingdruk te verminderen	53	558
Terugboeking van vroeger erkende uitgestelde belastingvorderingen ten gevolge van fiscale verliezen	- 4	- 13
Overige, hoofdzakelijk niet-afrekbare uitgaven	- 1 028	- 355
Het totaalbedrag van tijdelijke verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen, filialen, geassocieerde ondernemingen en belangen in joint ventures, waarvoor geen uitgestelde belastingverplichtingen zijn opgenomen <sup>1</sup>	433	398

<sup>1</sup> Bestaat uit de reserves van (al dan niet) gezamenlijke dochtermaatschappijen, geassocieerde ondernemingen en kantoren die bij uitkering voor sommige entiteiten volledig belast zullen worden (voor 100% opgenomen) en waarbij voor een belangrijk aantal entiteiten de DBI-regeling van toepassing is (voor 5% opgenomen, aangezien 95% definitief belast is)

- Informatie over belastingvorderingen en belastingverplichtingen vindt u in Toelichting 27.
- KBC boekte in 2009 een negatief resultaat van 2,5 miljard euro, en dat was voor een groot deel het gevolg van de (reëlewaarde-) verliezen op zijn CDO-portefeuille en daarmee gerelateerde activiteiten. Tot 31 maart 2010 boekte KBC voor het grootste deel van die verliezen geen belastingimpact. De verliezen deden zich immers voor in dochterondernemingen met onvoldoende toekomstige belastbare winsten om die invloed te compenseren. Om een van de belangrijke betrokken dochtermaatschappijen te herkapitaliseren, stelde KBC aan de lokale regelgever en de Belgische belastingautoriteiten een *debt waiver* voor ten gunste van de betrokken dochtermaatschappij. Eind april 2010 deed de Belgische fiscale rulingcommissie een positieve uitspraak daarover en bevestigde daarmee het algemene principe dat, wanneer aan bepaalde criteria is voldaan, een *debt waiver* fiscaal aftrekbaar is. In de praktijk betekent dat dat KBC in het tweede kwartaal van 2010 netto positieve uitgestelde belastingopbrengsten van 0,4 miljard euro heeft geboekt. Die uitgestelde belastingvordering wordt verantwoord door de aanwezigheid van voldoende belastbare winst in een redelijk nabije toekomst (de geschatte toekomstige winsten zijn gebaseerd op macro-economische veronderstellingen en houden rekening met conservatieve scenario's).

## Toelichtingen bij de financiële instrumenten op de balans

De hiernavolgende toelichtingen in verband met financiële instrumenten werden tegenover het vorige jaarverslag uitgebreid en herschikt, om de transparantie verder te verhogen.

Financiële instrumenten worden ingedeeld in categorieën (*portefeuilles*). U vindt meer informatie over de portefeuilles en de waardering in Toelichting 1 b, onder Financiële activa en verplichtingen (IAS 39).

Wanneer in de tabellen of teksten van dit deel sprake is van de categorie gewaardeerd tegen reële waarde, dan wordt daarmee bedoeld Vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (reëlewaardeoptie).



## Toelichting 14: Financiële instrumenten volgens portefeuille en product

In miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde <sup>1</sup>	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkingsderivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2009</b>								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen <sup>a</sup>	566	3 975	0	13 850	-	-	-	18 391 <sup>c</sup>
Leningen en voorschotten aan cliënten <sup>b</sup>	3 328	6 355	0	142 618	-	-	-	152 301
Disconto- en acceptkredieten	0	9	0	105	-	-	-	114
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 939	-	-	-	4 939
Hypotheekleningen	0	2 349	0	56 323	-	-	-	58 672
Termijnkredieten	3 328	3 824	0	64 482	-	-	-	71 634
Financiële leasing	0	0	0	5 569	-	-	-	5 569
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 738	-	-	-	4 738
Overige	0	173	0	6 462	-	-	-	6 635
Niet-vastrentende effecten	2 940	18	821	-	-	-	-	3 778
Schuld papier uitgegeven door	12 343	12 301	31 498	3 208	8 400	-	-	67 749
Publiekrechtelijke emittenten	8 031	11 183	27 007	3	8 032	-	-	54 256
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	2 460	285	2 772	0	300	-	-	5 817
Ondernemingen	1 852	832	1 720	3 205	68	-	-	7 677
Derivaten	21 414	-	-	-	-	165	-	21 579
Totale boekwaarde	40 591	22 648	32 319	159 676	8 400	165	0	263 799
Geprotateerde rentebaten	200	244	559	468	205	48	0	1 724
Boekwaarde inclusief geprotateerde rente	40 791	22 892	32 878	160 144	8 605	213	0	265 523
<sup>a</sup> Waaraan reverse repos <sup>2</sup>								4 187
<sup>b</sup> Waaraan reverse repos <sup>2</sup>								6 620
<sup>c</sup> Waaraan leningen en vorderingen aan banken terugbetaalbaar op verzoek en termijnenleningen aan banken op minder dan 3 maanden								7 325
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2010</b>								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen <sup>a</sup>	696	1 808	0	13 044	-	-	-	15 548 <sup>c</sup>
Leningen en voorschotten aan cliënten <sup>b</sup>	4 173	6 953	0	140 200	-	-	-	151 326
Disconto- en acceptkredieten	0	0	0	119	-	-	-	119
Afbetalingskredieten	0	0	0	4 273	-	-	-	4 273
Hypotheekleningen	0	380	0	61 056	-	-	-	61 436
Termijnkredieten	4 173	6 507	0	61 454	-	-	-	72 135
Financiële leasing	0	0	0	4 909	-	-	-	4 909
Voorschotten in rekening-courant	0	0	0	4 801	-	-	-	4 801
Geëffectiseerde leningen	0	0	0	0	-	-	-	0
Overige	0	66	0	3 588	-	-	-	3 654
Niet-vastrentende effecten	1 717	16	613	-	-	-	-	2 346
Schuld papier uitgegeven door	7 708	9 591	33 455	3 405	10 246	-	-	64 405
Publiekrechtelijke emittenten	5 806	8 833	29 634	109	10 009	-	-	54 390
Kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	739	247	2 442	224	178	-	-	3 830
Ondernemingen	1 162	511	1 379	3 073	58	-	-	6 184
Derivaten	16 304	-	-	-	-	211	-	16 515
Totale boekwaarde	30 598	18 368	34 068	156 649	10 246	211	0	250 140
Geprotateerde rentebaten	300	192	621	459	250	73	0	1 895
Boekwaarde inclusief geprotateerde rente	30 898	18 560	34 690	157 109	10 495	284	0	252 035
<sup>a</sup> Waaraan reverse repos <sup>2</sup>								2 284
<sup>b</sup> Waaraan reverse repos <sup>2</sup>								9 989
<sup>c</sup> Waaraan leningen en vorderingen aan banken terugbetaalbaar op verzoek en termijnenleningen aan banken op minder dan 3 maanden								6 934

<sup>1</sup> De leningen en voorschotten in de kolom "gewaardeerd tegen reële waarde" betreffen overwegend reverserepotransacties en een beperkte portefeuille van woningkredieten. Telkens benadert de boekwaarde het maximale kredietrisico.

<sup>2</sup> Een reverse repotransactie is een transactie waarbij een partij (KBC) effecten koopt van een andere partij en zich ertoe verbindt om die effecten terug te verkopen op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een bepaalde prijs. In de meeste gevallen wordt de reverse repoactiviteit geregeld in een bilateraal overeengekomen raamcontract (meestal de Global Master Repo Agreement), waarin ook de uitwisseling van de waarborgen op periodieke basis wordt beschreven. De in de tabel vermelde reverse repotransacties betreffen voornamelijk het tijdelijk ontfemen van obligaties. Bij die ontfeming blijven het risico en de opbrengst van de obligaties bij de tegenpartij. Het bedrag van de reverse repos is nagenoeg gelijk aan het bedrag van de onderliggende (ontleende) activa.

In miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en Vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkingsderivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
<b>FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2009</b>								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen <sup>a</sup>	211	6 778	-	-	-	-	36 997	43 987 <sup>c</sup>
Deposito's van cliënten en schuldpapier <sup>b</sup>	834	16 961	-	-	-	-	170 709	188 504
Deposito's van cliënten	0	13 175	-	-	-	-	127 460	140 635
Zichtdeposito's	0	150	-	-	-	-	39 617	39 767
Termijndeposito's	0	13 013	-	-	-	-	44 442	57 455
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	38 645	38 645
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	3 677	3 677
Overige deposito's	0	11	-	-	-	-	1 080	1 091
Schuldpapier	834	3 786	-	-	-	-	43 249	47 869
Depositocertificaten	0	287	-	-	-	-	15 663	15 950
Kasbons	0	0	-	-	-	-	2 579	2 579
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	834	3 218	-	-	-	-	16 444	20 495
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	282	-	-	-	-	8 564	8 845
Derivaten	26 100	0	-	-	-	831	-	26 931
Baisseposities	2 072	0	-	-	-	-	-	2 072
in eigenvermogensinstrumenten	451	0	-	-	-	-	-	451
in schuldinstrumenten	1 621	0	-	-	-	-	-	1 621
Overige	250	0	-	-	-	-	1 536	1 785
Totale boekwaarde	29 467	23 739	-	-	-	831	209 242	263 279
Geprorateerde rente	146	89	-	-	-	191	887	1 313
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	29 613	23 828	-	-	-	1 022	210 128	264 592
<sup>a</sup> Waarvan repos <sup>1</sup>								10 437
<sup>b</sup> Waarvan repos <sup>1</sup>								13 199
<sup>c</sup> Waarvan deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar								10 749
<b>FINANCIËLE VERPLICHTINGEN, 31-12-2010</b>								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen <sup>a</sup>	21	6 920	-	-	-	-	21 643	28 584 <sup>c</sup>
Deposito's van cliënten en schuldpapier <sup>b</sup>	648	20 991	-	-	-	-	180 368	202 007
Deposito's van cliënten	0	17 089	-	-	-	-	138 766	155 855
Zichtdeposito's	0	57	-	-	-	-	48 588	48 645
Termijndeposito's	0	17 032	-	-	-	-	44 631	61 663
Depositoboekjes	0	0	-	-	-	-	40 260	40 260
Deposito's van bijzondere aard	0	0	-	-	-	-	4 005	4 005
Overige deposito's	0	0	-	-	-	-	1 282	1 282
Schuldpapier	648	3 902	-	-	-	-	41 602	46 152
Depositocertificaten	0	22	-	-	-	-	15 408	15 430
Kasbons	0	0	-	-	-	-	2 155	2 155
Converteerbare obligaties	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare obligaties	648	3 600	-	-	-	-	14 935	19 183
Converteerbare achtergestelde schulden	0	0	-	-	-	-	0	0
Niet-converteerbare achtergestelde schulden	0	280	-	-	-	-	9 104	9 384
Derivaten	22 263	0	-	-	-	849	-	23 112
Baisseposities	1 119	0	-	-	-	-	-	1 119
In eigenvermogensinstrumenten	10	0	-	-	-	-	-	10
In schuldinstrumenten	1 110	0	-	-	-	-	-	1 110
Overige	0	0	-	-	-	-	2 594	2 594
Totale boekwaarde	24 051	27 911	-	-	-	849	204 605	257 416
Geprorateerde rente	23	74	-	-	-	276	789	1 161
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	24 074	27 985	-	-	-	1 124	205 394	258 577
<sup>a</sup> Waarvan repos <sup>1</sup>								8 212
<sup>b</sup> Waarvan repos <sup>1</sup>								15 398
<sup>c</sup> Waarvan deposito's van banken terugbetaalbaar op verzoek en onmiddellijk terugbetaalbaar								4 519

<sup>1</sup> Een repotransactie is een transactie waarbij een partij effecten koopt van een andere partij (KBC) en zich ertoe verbindt om die effecten terug te verkopen op een bepaald tijdstip in de toekomst tegen een bepaalde prijs. In de meeste gevallen wordt de repoactiviteit geregeld in een bilateraal overeengekomen raamcontract (meestal de Global Master Repo Agreement), waarin ook de uitwisseling van de waarborgen op periodieke basis wordt beschreven. De in de tabel vermelde repotransacties betreffen voornamelijk het tijdelijk uitlenen van obligaties. Bij die uitlening blijven het risico en de opbrengst van de obligaties bij KBC. Het bedrag van de repos is nagenoeg gelijk aan het bedrag van de onderliggende (uitgeleende) activa.

## Toelichting 15: Financiële instrumenten volgens portefeuille en land

In miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekingsderivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2009</b>								
België	4 169	8 627	14 272	74 787	986	70	-	102 909
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	7 358	831	9 532	35 517	6 617	141	-	59 997
Rest van de wereld	29 263	13 434	9 074	49 841	1 003	2	-	102 617
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	40 791	22 892	32 878	160 144	8 605	213	-	265 523
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2009</b>								
België	3 505	7 141	16 761	75 535	706	103	-	103 751
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	8 439	596	9 224	35 990	8 680	180	-	63 109
Rest van de wereld	18 954	10 823	8 704	45 584	1 109	0	-	85 175
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	30 898	18 560	34 690	157 109	10 495	284	-	252 035
<b>FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2009</b>								
België	4 287	1 511	-	-	-	760	87 630	94 189
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	950	4 979	-	-	-	133	42 780	48 842
Rest van de wereld	24 376	17 338	-	-	-	130	79 718	121 561
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	29 613	23 828	-	-	-	1 022	210 128	264 592
<b>FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2010</b>								
België	3 175	1 208	-	-	-	929	89 948	95 260
Centraal- en Oost-Europa en Rusland	1 143	5 299	-	-	-	124	44 456	51 022
Rest van de wereld	19 755	21 478	-	-	-	72	70 990	112 295
Boekwaarde inclusief geprorateerde rente	24 074	27 985	-	-	-	1 124	205 394	258 577

## Toelichting 16: Financiële instrumenten volgens portefeuille en restlooptijd

In miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekkingsderivaten	Tegen geamortiseerde kostprijs	Totaal
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2009</b>								
Tot 1 jaar	9 502	9 190	7 271	52 563	1 368	-	-	79 895
Meer dan 1 jaar	6 383	13 684	24 793	103 549	7 237	-	-	155 646
Niet bepaald*	24 906	18	814	4 032	0	213	-	29 983
Totale boekwaarde incl.geprorateerde rente	40 791	22 892	32 878	160 144	8 605	213	-	265 523
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2010</b>								
Tot 1 jaar	6 333	9 437	6 323	47 089	1 331	-	-	70 514
Meer dan 1 jaar	2 213	9 106	9 243	106 053	9 164	-	-	135 778
Niet bepaald*	22 351	16	19 124	3 967	0	284	-	45 743
Totale boekwaarde incl.geprorateerde rente	30 898	18 560	34 690	157 109	10 495	284	-	252 035
<b>FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2009</b>								
Tot 1 jaar	1 868	19 939	-	-	-	-	134 710	156 517
Meer dan 1 jaar	1 141	3 888	-	-	-	-	36 235	41 265
Niet bepaald*	26 604	1	-	-	-	1 022	39 183	66 810
Totale boekwaarde incl.geprorateerde rente	29 613	23 828	-	-	-	1 022	210 128	264 592
<b>FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2010</b>								
Tot 1 jaar	1 317	23 830	-	-	-	-	129 816	154 964
Meer dan 1 jaar	480	4 153	-	-	-	-	34 812	39 445
Niet bepaald*	22 277	2	-	-	-	1 124	40 766	64 168
Totale boekwaarde incl.geprorateerde rente	24 074	27 985	-	-	-	1 124	205 394	258 577

\* Met Niet bepaald wordt bedoeld dat de vervaldag *onbepaald* is of dat het niet zinvol is het financieel instrument volgens vervaldag te klasseren. De financiële activa met niet-bepaalde vervaldag betreffen vooral de afdekkingsderivaten (kolom Afdekkingsderivaten), de tradingderivaten en trading aandelen (kolom Aangehouden voor handelsdoeleinden), aandelen voor verkoop beschikbaar (kolom Voor verkoop beschikbaar) en voorschotten in rekening-courant en oninbare/dubieuze vorderingen (kolom Leningen en vorderingen). De financiële verplichtingen met niet-bepaalde vervaldag betreffen vooral de depositoboekjes (kolom Tegen geamortiseerde kostprijs), de afdekkingsderivaten (kolom Afdekkingsderivaten) en de tradingderivaten (kolom Aangehouden voor handelsdoeleinden).

- Het verschil tussen de financiële activa op korte termijn en de financiële verplichtingen op korte termijn is onder meer een reflectie van de basisactiviteit van een bank, namelijk het omzetten van deposito's op kortere termijn naar kredieten op langere termijn. Dat resulteert in een groter volume van deposito's op minder dan één jaar (opgenomen onder de financiële verplichtingen) in vergelijking met de kredieten op minder dan één jaar (opgenomen onder de financiële activa). Die verhouding geeft aanleiding tot een liquiditeitsrisico. De liquiditeitsrisico's van de hele groep worden dagelijks samengevoegd en centraal bewaakt, en worden periodiek gerapporteerd aan het Group Risk Capital and Oversight Committee, het Directiecomité en het Audit-, Risico- en Compliancecomité. Meer informatie over het liquiditeitsrisico en de bewaking ervan vindt u in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.

## Toelichting 17: Financiële activa volgens portefeuille en kwaliteit

### Financiële activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt

In miljoenen euro	Aangehouden voor handelsdoeleinden	Gewaardeerd tegen reële waarde	Voor verkoop beschikbaar	Leningen en vorderingen	Tot einde looptijd aangehouden	Afdekingsderivaten	Totaal
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2009</b>							
Activa waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (unimpaired)	40 791	22 892	32 519	155 619	8 605	213	260 638
Activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (impaired)	-	-	692	8 359	6	-	9 057
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	- 334	- 3 833	- 6	-	- 4 172
<b>Totale boekwaarde incl.geprorateerde rente</b>	<b>40 791</b>	<b>22 892</b>	<b>32 878</b>	<b>160 144</b>	<b>8 605</b>	<b>213</b>	<b>265 523</b>
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2010</b>							
Activa waarvoor geen bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (unimpaired)	30 898	18 560	34 474	151 499	10 495	284	246 210
Activa waarvoor bijzondere waardeverminderingen zijn geboekt (impaired)	-	-	488	10 520	0	-	11 008
Bijzondere waardeverminderingen	-	-	- 273	- 4 910	0	-	- 5 183
<b>Totale boekwaarde incl.geprorateerde rente</b>	<b>30 898</b>	<b>18 560</b>	<b>34 690</b>	<b>157 109</b>	<b>10 495</b>	<b>284</b>	<b>252 035</b>

- Het begrip *bijzondere waardevermindering* (impairment) is relevant voor alle financiële activa die niet tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening worden geboekt. Vastrentende financiële activa zijn *impaired* wanneer er een individuele indicatie van een bijzondere waardevermindering bestaat. Voor leningen is dat het geval als de lening een *Probability of Default* (PD, zie verder) *rating* van 10, 11 of 12 heeft. De bijzondere waardevermindering wordt vastgesteld op basis van een schatting van de netto actuele waarde van het recupereerbare bedrag. Daarnaast worden voor kredieten in de PD-klassen 1 tot 9 op portefeuillebasis berekende waardeverminderingen toegepast door middel van een formule die rekening houdt met de intern gebruikte IRB (Internal Rating Based) Advanced-modellen (of op een alternatieve manier wanneer een IRB Advanced-model nog niet beschikbaar is).
- Om de PD-klasse te bepalen, heeft KBC diverse ratingmodellen ontwikkeld. Een aantal modellen zijn uniform voor de hele groep (de modellen voor overheden, banken, grote ondernemingen, projectfinanciering, enz.). Andere verschillen naargelang van de geografische markt waarop ze worden gebruikt (kmo's, particulieren, enz.). In de hele groep wordt dezelfde interneratingschaal gebruikt. De resultaten van die modellen worden gebruikt om de normale kredietportefeuille in te delen in interneratingklassen gaande van PD 1 (laagste risico) tot PD 9 (hoogste risico). Een debiteur die in gebreke is gebleven, krijgt een interne rating toegekend van PD 10, PD 11 of PD 12. PD 12 wordt toegekend als een van de kredietfaciliteiten van de debiteur is stopgezet door de bank of als een vonnis het aanslaan van de waarborg beveelt. PD 11 betreft debiteuren die meer dan 90 dagen te laat zijn met hun betaling (achterstal of overschrijding), maar niet beantwoorden aan de criteria van PD 12. PD 10 wordt toegekend aan debiteuren voor wie er reden is om te geloven dat ze niet (op tijd) zullen betalen, maar die nog *performing* zijn en niet beantwoorden aan de criteria voor PD 11 of PD 12.

## Details over bijzondere waardeverminderingen

In miljoenen euro	Voor verkoop beschikbaar		Tot einde looptijd aangehou- den	Leningen en vorderingen		Voorziening en voor verbintenis- kredieten buiten balans*
	Vastren- tende effecten	Aandelen	Vastren- tende effecten	Met individuele impairment	Met op portefeuille- basis berekende impairment	
<b>BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN 31-12-2009</b>						
Beginsaldo	235	400	19	2 216	241	110
Mutaties met resultaatimpact						
Aangelegd	1	82	2	2 443	161	113
Teruggenomen	0	0	0	- 635	- 82	- 99
Mutaties zonder resultaatimpact						
Afschrijvingen	0	0	- 15	- 460	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	- 6	0	0
Overdracht van/naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten						
Overige	- 165	- 219	- 1	- 23	- 22	- 15
Eindsaldo	71	263	6	3 535	298	109
<b>BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN 31-12-2010</b>						
Beginsaldo	71	263	6	3 535	298	109
Mutaties met resultaatimpact						
Aangelegd	0	12	0	2 898	210	117
Teruggenomen	- 1	0	0	- 1 446	- 193	- 101
Mutaties zonder resultaatimpact						
Afschrijvingen	- 50	- 11	0	- 391	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	6	- 5	- 16	0	0
Overdracht van/naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten						
Overige	- 12	- 5	0	4	11	- 10
Eindsaldo	8	265	0	4 585	325	115

\* Deze voorzieningen staan op de passiefzijde van de balans; wijzigingen in dergelijke voorzieningen worden opgenomen bij de bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen in de winst-en-verliesrekening.

- Invloed van wijzigingen in bijzondere waardeverminderingen op de winst-en-verliesrekening: zie Toelichting 11.
- Bijkomende informatie met betrekking tot de bijzondere waardeverminderingen i.v.m. de kredietportefeuille: zie hoofdstuk Waarde-en risicobeheer, onder Kredietrisico.

## Achterstallige activa die unimpaired zijn

In miljoenen euro	30 of méér, maar	
	Minder dan 30 dagen achterstallig	minder dan 90 dagen achterstallig
<b>31-12-2009</b>		
Leningen en vorderingen	3 696	1 234
Schuldinstruments	8	4
Derivaten	0	0
<b>Totaal</b>	<b>3 704</b>	<b>1 238</b>
<b>31-12-2010</b>		
Leningen en vorderingen	3 677	1 316
Schuldinstruments	0	1
Derivaten	0	0
<b>Totaal</b>	<b>3 677</b>	<b>1 317</b>

- Financiële activa zijn achterstallig (past due) wanneer een tegenpartij nalaat een betaling te doen op het contractueel afgesproken tijdstip. Het begrip *achterstallig* geldt per contract en niet per tegenpartij. Als bijvoorbeeld een tegenpartij nalaat haar maandelijkse aflossing te betalen, wordt de gehele lening als achterstallig beschouwd, maar dat betekent niet dat andere leningen aan deze tegenpartij als achterstallig worden beschouwd.
- Financiële activa die 90 dagen of meer achterstallig zijn, worden altijd als *impaired* beschouwd.

## Ontvangen garanties

- Zie Toelichting 35.

## Kredietherschikkingen waardoor bijzondere waardeverminderingen werden vermeden

- Zie hoofdstuk Waarde- en risicobeheer, onder Kredietrisico

## Specifieke informatie over het risico van KBC inzake gestructureerde kredieten en overheidsobligaties

- Zie hoofdstuk Waarde- en risicobeheer, onder Kredietrisico

## Toelichting 18: Maximaal kredietrisico

in miljoenen euro	31-12-2009	31-12-2010
<b>Maximaal kredietrisico</b>		
Eigenvermogensinstrumenten	3 778	2 346
Schuldinstrumenten	67 749	64 405
Leningen en voorschotten	170 692	166 874
Waarvan gewaardeerd tegen reële waarde	10 330	8 761
Derivaten	21 579	16 515
Overige (inclusief geprorateerde rente)	35 586	36 669
<b>Totaal</b>	<b>299 386</b>	<b>286 808</b>
<b>Boekwaarde van financiële activa door KBC als waarborg gegevens</b>		
Voor verplichtingen	39 734	29 972
Voor eventuele verplichtingen	5 425	4 151

- Het *maximale kredietrisico* van een financieel actief is meestal de brutoboekwaarde, na aftrek van de bijzondere waardeverminderingen in overeenstemming met IAS 39. Het maximale kredietrisico bevat - naast de bedragen op balans - ook nog het niet-opgenomen deel van onherroepelijke verstrekte kredietlijnen, de verstrekte financiële garanties en de andere onherroepelijke verstrekte verbintenissen. Deze zijn opgenomen onder de post Overige in de tabel.
- De kredietportefeuille omvat het belangrijkste deel van de financiële activa. Op basis van interne managementrapportering wordt in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer (onder Kredietrisico) uitgebreide uitleg gegeven over de samenstelling en kwaliteit van de kredietportefeuille. De door de commissaris geaudite delen uit dat hoofdstuk worden vooraan in dat hoofdstuk opgesomd.



## Toelichting 19: Reële waarde van financiële instrumenten – algemeen

- KBC definieert *reële waarde* als het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed ingelichte, tot een transactie bereid zijnde partijen die onafhankelijk zijn. Deze definitie ligt in de lijn van de IFRS-definitie. De reële waarde is niet het bedrag dat een entiteit zou ontvangen of betalen op grond van een gedwongen transactie, een onvrijwillige liquidatie of een gedwongen verkoop. Een verstoring van het evenwicht tussen vraag en aanbod (bijvoorbeeld minder kopers dan verkopers, waardoor de prijs moet zakken) is niet hetzelfde als een gedwongen transactie of een gedwongen verkoop. Gedwongen verkopen of onvrijwillige transacties zijn occasionele transacties als gevolg van, bijvoorbeeld, wijzigingen in de regelgevende omgeving of transacties die niet marktgestuurd maar ondernemingsspecifiek (cliëntspecifiek) gestuurd zijn.
- Aanpassingen van de reële waarde (market value adjustments) worden geboekt op alle posten die tegen reële waarde zijn gewaardeerd, waarbij wijzigingen van de reële waarde worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening of in het eigen vermogen. Aanpassingen van de reële waarde omvatten close-outkosten, aanpassingen voor minder liquide posities of markten, aanpassingen verbonden aan waarderingen gebaseerd op een waarderingsmodel, tegenpartijrisico, liquiditeitsrisico en exploitatiekosten. Bij de berekening van *market value adjustments* met betrekking tot het tegenpartijrisico (exclusief MBIA) op derivaten, neemt de groep ook zijn eigen kredietrisico met betrekking tot derivaten waarvan de reële waarde negatief is in rekening.
- Conform de vereisten van IFRS werd er bij de bepaling van de reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde rekening gehouden met de invloed van veranderingen in de eigen financieringspreads. Bij de opgave van de reële waarde van de financiële instrumenten die niet tegen reële waarde op de balans zijn opgenomen (zie tabel) werd geen rekening gehouden met evoluties in creditspread of prepayment risks.
- De reële waarde van zichtdeposito's en depositoboekjes (beide onmiddellijk opvraagbaar) wordt verondersteld gelijk te zijn aan de boekwaarde.
- Het grootste deel van de wijzigingen in de marktwaarde van de leningen en voorschotten vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde wordt verklaard door bewegingen van de rente. Het effect van veranderingen in kredietrisico is verwaarloosbaar.
- Financiële activa en verplichtingen die tegen reële waarde worden gewaardeerd, zijn de volgende: voor verkoop beschikbaar, aangehouden voor handelsdoeleinden, aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (gewaardeerd tegen reële waarde in de tabellen) en afdekkingsderivaten. De andere financiële activa en verplichtingen (leningen en vorderingen, financiële activa tot einde looptijd aangehouden, financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs), worden op de balans niet tegen reële waarde gewaardeerd, maar in de tabel wordt ter informatie hun reële waarde vermeld.

Reële waarde van financiële instrumenten die niet tegen reële waarde op de balans zijn opgenomen, in miljoenen euro	Leningen en vorderingen		Financiële activa tot einde looptijd aangehouden		Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde	
	boek-waarde	reële waarde	boek-waarde	reële waarde	boek-waarde	reële waarde
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2009</b>						
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	13 850	13 907	-	-	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten	142 618	144 733	-	-	-	-
Schuldinstrumenten	3 208	3 325	8 400	8 667	-	-
Geprorateerde rente	468	468	205	205	-	-
<b>Totaal, incl.geprorateerde rente</b>	<b>160 144</b>	<b>162 434</b>	<b>8 605</b>	<b>8 872</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANCIELE ACTIVA, 31-12-2010</b>						
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	13 044	13 214	-	-	-	-
Leningen en voorschotten aan cliënten	140 200	141 322	-	-	-	-
Schuldinstrumenten	3 405	3 464	10 246	10 437	-	-
Geprorateerde rente	459	459	250	250	-	-
<b>Totaal, incl.geprorateerde rente</b>	<b>157 109</b>	<b>158 460</b>	<b>10 495</b>	<b>10 686</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2009</b>						
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	-	-	-	-	36 997	38 282
Deposito's van cliënten en schuldpapier	-	-	-	-	170 709	173 130
Overige	-	-	-	-	1 536	1 536
Geprorateerde rente	-	-	-	-	887	887
<b>Totaal, incl.geprorateerde rente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>210 128</b>	<b>213 835</b>
<b>FINANCIELE VERPLICHTINGEN, 31-12-2010</b>						
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	-	-	-	-	21 643	22 065
Deposito's van cliënten en schuldpapier	-	-	-	-	180 368	181 951
Overige	-	-	-	-	2 594	2 594
Geprorateerde rente	-	-	-	-	789	789
<b>Totaal, incl.geprorateerde rente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>205 394</b>	<b>207 399</b>

## Toelichting 20: Reële waarde van financiële instrumenten – waarderingshiërarchie

In miljoenen euro	31-12-2009				31-12-2010			
Waarderingshiërarchie	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
<b>Financiële activa gewaardeerd tegen reële waarde</b>								
Aangehouden voor handelsdoeleinden								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	0	566	0	566	0	686	10	696
Leningen en voorschotten aan cliënten	0	3 328	0	3 328	0	4 173	0	4 173
Eigenvermogensinstrumenten	1 103	1 765	72	2 940	537	187	993	1 717
Schuldinstrumenten	10 238	1 959	146	12 343	5 669	1 424	614	7 708
Derivaten	124	17 139	4 151	21 414	63	13 783	2 458	16 304
Geporateerde rente				200				300
Gewaardeerd tegen reële waarde								
Leningen en voorschotten aan kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	0	3 975	0	3 975	0	1 808	0	1 808
Leningen en voorschotten aan cliënten	0	6 355	0	6 355	0	6 927	26	6 953
Eigenvermogensinstrumenten	2	15	0	18	0	15	1	16
Schuldinstrumenten	11 279	880	141	12 301	9 079	237	274	9 591
Geporateerde rente				244				192
Voor verkoop beschikbaar								
Eigenvermogensinstrumenten	457	9	356	821	369	35	210	613
Schuldinstrumenten	29 234	2 102	162	31 498	31 703	1 420	332	33 455
Geporateerde rente				559				621
Afdekkingsderivaten								
Derivaten	0	165	0	165	0	211	0	211
Geporateerde rente				48				73
<b>Totaal, incl.geporateerde rente</b>	<b>52 437</b>	<b>38 258</b>	<b>5 029</b>	<b>96 774</b>	<b>47 419</b>	<b>30 907</b>	<b>4 919</b>	<b>84 431</b>
<b>Financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde</b>								
Aangehouden voor handelsdoeleinden								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	0	211	0	211	0	0	21	21
Deposito's van cliënten en schuldpapier	0	729	105	834	0	624	24	648
Derivaten	90	20 498	5 512	26 100	44	15 850	6 369	22 263
Baisseposities	1 826	226	20	2 072	1 076	44	0	1 119
Overige	0	250	0	250	0	0	0	0
Geporateerde rente				146				23
Gewaardeerd tegen reële waarde								
Deposito's van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen	0	6 778	0	6 778	0	6 920	0	6 920
Deposito's van cliënten en schuldpapier	0	13 547	3 414	16 961	0	17 185	3 806	20 991
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0
Geporateerde rente				89				74
Afdekkingsderivaten								
Derivaten	0	831	0	831	0	849	0	849
Geporateerde rente				191				276
<b>Totaal, incl.geporateerde rente</b>	<b>1 916</b>	<b>43 070</b>	<b>9 051</b>	<b>54 463</b>	<b>1 120</b>	<b>41 471</b>	<b>10 220</b>	<b>53 183</b>

- De IAS 39-waarderingshiërarchie verdeelt de waarderingstechnieken, samen met de respectieve waarderingsparameters waarop deze gebaseerd zijn, op basis van prioriteit in drie niveaus:

1. De waarderingshiërarchie kent de hoogste prioriteit toe aan parameters van niveau 1.

Dat betekent dat, wanneer er een actieve markt bestaat, gepubliceerde prijsnoteringen moeten worden gebruikt om het financiële actief of passief tegen reële waarde te waarderen. Parameters van niveau 1 zijn gepubliceerde (genoteerde) prijzen afkomstig van een beurs, een handelaar, een makelaar, een sectorgroep, een waarderingdienst (pricing service) of een regelgevende instantie. Die prijzen zijn op een eenvoudige wijze en op regelmatige basis beschikbaar en zijn ontleend aan huidige en regelmatig uitgevoerde markttransacties tussen onafhankelijke partijen op actieve markten die voor KBC toegankelijk zijn. Het bepalen van de reële waarde van financiële instrumenten die beschikken over gepubliceerde (genoteerde) prijzen afkomstig van een beurs, is gebaseerd op de marktwaarde die wordt afgeleid van de huidige beschikbare transactieprices. Er wordt geen waarderingstechniek (model) gebruikt.

2. Als er geen prijsnoteringen beschikbaar zijn, bepaalt de entiteit de reële waarde met behulp van een waarderingstechniek (model) op basis van waarneembare of niet-waarneembare parameters. Het gebruik van observeerbare parameters moet worden gemaximaliseerd, terwijl het gebruik van niet-waarneembare parameters moet worden geminimaliseerd.

Waarneembare parameters worden ook parameters van niveau 2 genoemd en weerspiegelen alle factoren die marktdeelnemers in beschouwing zouden nemen bij de waardering van het actief of de verplichting tegen reële waarde, op basis van marktgegevens afkomstig van bronnen die onafhankelijk zijn van de rapporterende entiteit. Daarnaast weerspiegelen waarneembare parameters een actieve markt. Waarneembare waarderingsparameters zijn bijvoorbeeld de risicovrije rente, wisselkoersen van vreemde valuta's, aandelenkoersen en de impliciete volatiliteit. Waarderingsstechnieken op basis van waarneembare parameters zijn onder andere: de verdiscontering van toekomstige kasstromen, de vergelijking met de huidige of recente reële waarde van een ander soortgelijk instrument, en prijsstelling door derden, op voorwaarde dat die prijs in de lijn ligt van alternatieve observeerbare marktgegevens.

Niet-waarneembare parameters worden ook parameters van niveau 3 genoemd en weerspiegelen de eigen veronderstellingen van de entiteit omtrent de assumpties die marktpartijen zouden gebruiken in de waardering van het actief of de verplichting (inclusief assumpties over de betrokken risico's). Niet-waarneembare parameters weerspiegelen een markt die niet actief is. Waarderingsparameters die benaderingen zijn voor niet-waarneembare parameters (proxy) en correlatiefactoren kunnen worden beschouwd als niet-waarneembaar op de markt.

- Als de parameters, gebruikt om de reële waarde van een actief of passief te bepalen, in verscheidene niveaus van de waarderingshiërarchie kunnen worden ondergebracht, dan wordt de reële waarde van het gehele actief of passief geklasseerd volgens het laagste niveau van de desbetreffende toepasselijke parameter, die een belangrijke invloed heeft op de totale reële waarde van het actief of passief. Bijvoorbeeld: als de berekening van de reële waarde gebaseerd is op waarneembare parameters, waarbij belangrijke aanpassingen van die waarde nodig zijn, gestoeld op niet-waarneembare parameters, dan valt deze waarderingmethode onder niveau 3 van de waarderingshiërarchie.
- De waarderingmethodologie en overeenkomstige classificatie in de waarderingshiërarchie van de meest gebruikte financiële instrumenten vindt u in de tabel. De tabel geeft een overzicht van het niveau waaronder financiële instrumenten doorgaans worden geklasseerd, maar uitzonderingen zijn mogelijk. Met andere woorden: hoewel de meerderheid van een bepaald type financiële instrumenten geklasseerd wordt onder het in de tabel vermelde niveau, kan een klein deel van die instrumenten geklasseerd zijn onder een ander niveau.
- Overdrachten tussen de verschillende niveaus: zie verder.

	Soort instrument	Producten	Type waardering
Niveau 1	Liquide financiële instrumenten waarvoor genoteerde koersen regelmatig beschikbaar zijn	Valutacontantcontracten, Beursgenoteerde financiële futures, Beursgenoteerde opties, Beursgenoteerde aandelen, Liquide overheidsobligaties, Andere liquide obligaties, Liquide Asset Backed Securities op actieve markten	Mark-to-market (gepubliceerde prijsnoteringen op een actieve markt)
	Plain vanilla/Liquide derivaten	(Cross-Currency) Renteswaps (IRS), Valutaswaps, Valutatermijncontracten, Rentetermijncontracten (FRA), Inflatieswaps, Reverse floaters, Opties op obligatiefutures, Opties op rentefutures, Overnight Index Swaps, FX Reset	Verdiscontering van toekomstige kasstromen op basis van verdisconterings- en inschattingcurves (op basis van gepubliceerde depositoquoteringen, FX swaps en (CC)IRS)
		Caps en Floors, Renteopties, Aandelenopties, Europese en Amerikaanse valutaopties, Forward start-opties, Digitale valutaopties, FX Strips van Eenvoudige opties, Europese swaptions, Constant Maturity Swaps (CMS), European Cancelable IRS	Waarderingsmodel voor opties op basis van waarneembare parameters (bv. volatiliteit)
		Credit Default Swaps (CDS)	CDS-model op basis van creditspreads
Niveau 2	Lineaire financiële activa (zonder optionele kenmerken) – cashinstrumenten	Deposito's, Eenvoudige kasstromen, Transacties in het kader van repos	Verdiscontering van toekomstige kasstromen op basis van verdisconterings- en inschattingcurves (op basis van gepubliceerde depositoquoteringen, FX swaps en (CC)IRS)
	Asset Backed Securities	Half liquide Asset Backed Securities	Prijsstelling door derden (bv. leadmanager); prijscontrole a.d.h.v. alternatieve observeerbare marktgegevens, of via vergelijkbare spreadmethode
	Lineaire financiële passiva (cashinstrumenten)	Leningen, thesauriebewijzen	Verdiscontering van toekomstige kasstromen op basis van verdisconterings- en inschattingcurves (op basis van gepubliceerde depositoquoteringen, FX swaps en (CC)IRS)
Niveau 3	Exotische derivaten	Target Profit Forward, Bermudan Swaptions, Digitale renteopties, Quanto Digital FX Options, FX Asian Options, FX Simple/Double European Barrier Options, FX Simple Digital Barrier Options, FX Touch Rebate, Double Average Rate Option, Inflatieopties, Cancelable Reverse Floaters, American and Bermudan Cancelable IRS, CMS Spread Options, CMS Interest Rate Caps/Floors, (Callable) Range Accruals	Waarderingsmodel voor opties op basis van niet-waarneembare parameters (bv. correlatie)
	Illiquide instrumenten met kredietkoppeling	Collateralised Debt Obligations (CDO's, notes en super senior-tranches, inclusief de gerelateerde garantie van de Belgische staat)	Waarderingsmodel op basis van de correlatie tussen de respectieve defaultkansen van de onderliggende activa
	Private Equity Investments	Private equity en niet-genoteerde deelnemingen	Op basis van de waarderingsrichtlijnen van de EVCA (European Private Equity & Venture Capital Association)
	Illiquide bonds / ABS	Illiquide bonds/Asset Backed Securities die indicatief worden geprijsd door één prijsleverancier op een niet-actieve markt	Prijsstelling door derden (bv. leadmanager), geen prijscontrole mogelijk ten gevolge van gebrek aan beschikbare/betrouwbare alternatieve marktgegevens
	Schuldinstrumenten	Eigen uitgiftes door KBC (KBC Ifima)	Verdiscontering van toekomstige kasstromen op basis van niet-observeerbare parameters (financieringsspread)

## **Toelichting 21: Reële waarde van financiële instrumenten – overdrachten tussen niveau 1 en 2**

In 2010 vonden een aantal aanzienlijke overdrachten van niveau 1 naar niveau 2 van de IAS 39-waarderingshiërarchie en omgekeerd plaats. Deze overdrachten zijn het gevolg van een groepswijde verfijning van de classificatiemethode en het actiever worden van de financiële markten. De gerapporteerde herklasseringen hebben volledig betrekking op de rubriek Schuldinstrumenten. In het bijzonder werden bepaalde obligatieportefeuilles in de loop van 2010 actiever verhandeld dan in het voorgaande jaar wat aanleiding gaf tot overdrachten van niveau 2 naar niveau 1. Daarnaast had de verfijning van de classificatiemethode als gevolg dat bepaalde portefeuilles schuldinstrumenten (zoals bv. ABS) die vorig jaar grotendeels aan één niveau werden toegewezen nu meer verspreid zijn over de verschillende niveau's van de hiërarchie. Daarom werden op 31 december 2010 posities met een gezamenlijke waarde van ongeveer 1,1 miljard euro geherklasseerd van niveau 2 naar niveau 1. Daarnaast werden ook voor circa 0,05 miljard euro posities geherklasseerd van niveau 1 naar niveau 2.

## Toelichting 22: Reële waarde van financiële instrumenten – focus op niveau 3

Mutatietabel met betrekking tot activa en verplichtingen in niveau 3 van de waarderingshiërarchie, **2009**, in miljoenen euro

### FINANCIELE ACTIVA GEWAARDEERD VOLGENS NIVEAU 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden				Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			Voor verkoop beschikbaar		Afdekkingsderivaten
	Leningen voorschot	Eigenvermogensinstrumenten	Schuldinstrumenten	Derivaten	Leningen voorschot	Eigenvermogensinstrumenten	Schuldinstrumenten	Eigenvermogensinstrumenten	Schuldinstrumenten	Derivaten
Beginsaldo	0	121	74	6 631	0	0	91	386	147	0
Winsten en verliezen	0	- 29	- 91	- 2 808	0	0	70	- 5	11	0
in winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	0	- 29	- 91	- 2 808	0	0	70	0	17	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	- 5	- 6	0
Aanschaffingen	0	19	164	744	0	0	41	44	4	0
Verveemdingen	0	- 34	- 1	- 66	0	0	- 60	- 66	0	0
Afwikkelingen	0	0	0	- 349	0	0	0	- 2	0	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	- 5	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht van/naar vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eindsaldo	0	72	146	4 151	0	0	141	356	162	0
Totale winsten en verliezen opgenomen in winst-en-verliesrekening voor activa aangehouden aan het einde van de periode	0	0	73	- 2 107	0	0	101	- 3	0	0

### FINANCIELE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD VOLGENS NIVEAU 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden					Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			Afdekkingsderivaten
	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van cliënten en schuldpas-stellingen	Derivaten	Baisseposities	Overige	Deposito's van kredietinstellingen	Deposito's van cliënten en schuldpas-stellingen	Overige	Derivaten
Beginsaldo	0	291	6 336	106	0	0	4 859	0	0
Winsten en verliezen	0	25	1 161	- 83	0	0	- 85	0	0
in winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	0	25	1 161	- 83	0	0	- 85	0	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Uitgiften	0	35	- 1 833	10	0	0	0	0	0
Terugkopen	0	- 246	- 151	- 13	0	0	- 1 360	0	0
Overdracht naar niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overdracht van/naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Eindsaldo	0	105	5 512	20	0	0	3 414	0	0
Totale winsten en verliezen opgenomen in winst-en-verliesrekening voor verplichtingen aan het einde van de periode	0	25	1 225	- 73	0	0	- 8	0	0

<sup>1</sup> Voornamelijk opgenomen in het Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking in de winst-en-verliesrekening, Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa en Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa.

Mutatietabel met betrekking tot activa en verplichtingen in niveau 3 van de waarderingshiërarchie, **2010**, in miljoenen euro

FINANCIELE ACTIVA GEWAARDEERD VOLGENS NIVEAU 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden				Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			Voor verkoop beschikbaar		Afdekkingsderivaten
	Leningen	Eigenver-	Schuldin-	Derivaten	Leningen	Eigenver-	Schuldin-	Eigenver-	Schuldin-	Derivaten
	voorschot-instrumenten	mogens-instrumenten	strumen-		voorschot-instrumenten	mogens-instrumenten	strumen-	instruments-	strumen-	
Beginsaldo	0	72	146	4 151	0	0	141	356	162	0
Winsten en verliezen	8	20	- 22	- 671	- 2	0	87	- 6	1	0
in winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	8	20	- 22	- 671	- 2	0	87	- 9	9	0
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	3	- 8	0
Aanschaffingen	0	21	140	8	0	1	6	103	0	0
Verveemdingen	0	- 14	- 135	- 6	0	0	- 60	- 15	0	0
Afwikkelingen	0	0		- 1 838	0	0	2	0	- 1	0
Overdracht naar niveau 3	2	902	479	505	28	0	43	1	170	0
Overdracht vanuit niveau 3	0	0		- 29	0	0	0	- 228	0	0
Overdracht van/naar vaste activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	- 8	8	337	0	0	2	0	0	0
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	53	0	0	0
Eindsaldo	10	993	614	2 458	26	1	274	210	332	0
Totale winsten en verliezen opgenomen in winst-en-verliesrekening voor activa aangehouden aan het einde van de periode	8	20	117	- 848	0	0	70	0	0	0

FINANCIELE VERPLICHTINGEN GEWAARDEERD VOLGENS NIVEAU 3

	Aangehouden voor handelsdoeleinden						Gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening			Afdekkingsderivaten
	Deposito's van cliënten		Derivaten	Baisseposities	Overige	Deposito's van cliënten		Overige	Derivaten	
	Deposito's van kredietinstellingen	schuldpapier				Deposito's van kredietinstellingen	schuldpapier			
Beginsaldo	0	105	5 512	20	0	0	3 414	0	0	
Winsten en verliezen	0	- 89	- 1 425	0	0	0	- 149	0	0	
in winst-en-verliesrekening <sup>1</sup>	0	- 89	- 1 425	0	0	0	- 149	0	0	
in eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Uitgiften	0	0	33	0	0	0	630	0	0	
Terugkopen	0	- 1	- 533	- 22	0	0	- 105	0	0	
Overdracht naar niveau 3	28	0	2 496	0	0	0	0	0	0	
Overdracht vanuit niveau 3	0	0	- 45	0	0	0	0	0	0	
Overdracht van/naar verplichtingen i.v.m. groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Omrekeningsverschillen	- 7	9	331	2	0	0	17	0	0	
Wijziging in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Eindsaldo	21	24	6 369	0	0	0	3 806	0	0	
Totale winsten en verliezen opgenomen in winst-en-verliesrekening voor verplichtingen aan het einde van de periode	0	- 89	- 1 134	0	0	0	- 2	0	0	

<sup>1</sup> Voornamelijk opgenomen in het Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking in de winst-en-verliesrekening, Netto gerealiseerd resultaat uit voor verkoop beschikbare financiële activa en Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare financiële activa.



- De procedure om financiële instrumenten te klasseren volgens de waarderingshiërarchie werd verfijnd in 2010. De activiteit van de markt (beschikbaarheid en frequentie van gepubliceerde prijsnoteringen en transacties, beschikbaarheid van vraag- en aanbodvolumes, onveranderlijke prijzen) en de observeerbaarheid van de onderliggende waarderingsparameters werden daarbij in rekening gebracht. Die verfijning, in combinatie met een wijziging in de observeerbaarheid van waarderingsparameters gedurende 2010, leidde tot de hiernavolgende herclassificatie. Illiquide Asset Backed Securities (ABS), bonds en Credit Default Swaps (CDS) waarvoor de respectievelijke markt niet-actief is, werden geherklasseerd van niveau 2 naar niveau 3. Zeer liquide ABS'en en bonds, waarvoor gepubliceerde prijsnoteringen beschikbaar zijn op dagelijkse basis, werden geherklasseerd van niveau 2 naar niveau 1. ABS, bonds en CDS die bijvoorbeeld gebaseerd zijn op indicatieve prijsnoteringen, waarvan de betrouwbaarheid wordt gecontroleerd door middel van observeerbare alternatieve marktgegevens (bv. alternatieve prijsnoteringen, spreadanalyse) bleven behouden in niveau 2. De herclassificaties van niveau 2 naar niveau 1 en 3 waren vooral een gevolg van de verfijnde klasseringsprocedure.
- KBC gebruikt sinds 2009 een Gaussian Copula Mixture-model voor de waardering van zijn CDO's. Het Gaussian Copula-model modelleert een distributie van defaultmomenten en -kansen bij de onderliggende bedrijvendebiteuren en emittenten van ABS'en. De bepaling van het in gebreke blijven van activa gebeurt op basis van *credit default swap spreads* op de markt. De correlatie tussen defaults wordt bepaald aan de hand van Gaussian Copulas en wordt dus gesimuleerd. Door het verdisconteren van de kasstromen samenhangend met de verschillende defaultcurven wordt de waarde van een CDO-tranche bepaald. Het model verzekert ook dat de inner tranches marktconform worden gewaardeerd via een kalibratie met CDX- en iTraxx-creditspread-indices.
- De *CDO-notes worden gewaardeerd* tegen de laagste waarde van: (1) de waarde van de CDO-notes volgens het Gaussian Copula Mixture-model (gecorrigeerd voor een aanpassing van de reële waarde (market value adjustment) voor illiquiditeit) en (2) de verwachte fundamentele waarde (met een aanpassing van de reële waarde voor illiquiditeit) van de CDO-notes per einde boekjaar. Deze waarderingsmethode werd gebruikt om rekening te houden met een reserve voor modelrisico met betrekking tot niet-waarneembare parameters.
- Onderstaande tabel geeft de resultaten weer van winst-en-verliesgevoeligheidstoetsen van het huidige waarderingsmodel op CDO's uitgegeven door KBC Financial Products. De gevoeligheid wordt berekend door wijzigingen in de creditspreads van de onderliggende activa. Wijzigingen in correlatie werden niet meegenomen. De gevoeligheidstoets neemt de volledige garantieovereenkomst met de Belgische staat (zie verder) en een voorziening voor tegenpartijrisico van 70% voor MBIA in beschouwing. De draagwijdte omvat de volledige CDO-portefeuille (gedekt en niet-gedekt), exclusief CDO's in run-off (niet gestructureerd door KBC FP), CDO super senior tranche gedekt door Channel, Aldersgate (vervallen), Avebury en Wadsworth (waardering op basis van Residential Mortgage Loss-model in plaats van Gaussian Copula Mixture-model).

Winst-en-verliesgevoeligheidstoets gebaseerd op creditspreadindices van bedrijvendebiteuren en emittenten van ABS'en (in miljarden euro), 31-12-2010

	Spreads -50%	Spreads -20%	Spreads -10%	Spreads +10%	Spreads +20%	Spreads +50%
31-12-2010	0,6	0,2	0,1	-0,1	-0,2	-0,4

- In bovenstaande winst-en-verlies sensitiviteitsanalyse werden wijzigingen in correlatie buiten beschouwing gelaten. Aangezien de correlatie (voor zowel de inner als outer tranches) een belangrijke parameter is in het Gaussian Copula Mixture model werd ook een analyse uitgevoerd waarin de gecombineerde invloed van wijzigingen in de correlatie en credit spread parameters van het huidige waarderingsmodel op CDO's uitgegeven door KBC Financial Products wordt berekend. Deze sensitiviteitsanalyse neemt de volledige garantieovereenkomst met de Belgische Staat (zie verder) en een voorziening voor tegenpartijrisico van 70% voor MBIA in beschouwing. De draagwijdte omvat de volledige CDO-portefeuille (gedekt en niet-gedekt), exclusief CDO's in run-off (niet gestructureerd door KBC FP), Aldersgate (vervallen), Chiswell en Lancaster (waardering op basis van Single Tranche model in plaats van Gaussian Copula Mixture model). Wanneer de credit spreads toenemen met 50% en er ook een stijging van de correlaties plaatsvindt dan zou dit leiden tot een bijkomend verlies van 0,3 miljard euro. Als de credit spreads afnemen met 50% en er zich ook een daling van de correlaties voordoet dan zou dat aanleiding geven tot een bijkomende winst van 0,5 miljard euro.
- De volgende tabel geeft de resultaten weer van winst-en-verliesgevoeligheidstoetsen op de voorziening voor het MBIA-tegenpartijrisico, waarbij niet alleen de creditspreads van de onderliggende activa van KBC FP CDO's veranderen, maar ook de voorziening voor MBIA-tegenpartijrisico. De huidige voorziening bedraagt 70%.

Winst-en-verlies sensitiviteitsanalyse gebaseerd op creditspreadindices van bedrijvendebiteuren en emittenten van ABS'en en gebaseerd op wijzigingen in de voorziening voor tegenpartijrisico voor MBIA , 31-12-2010 (in miljarden euro)*	Spreads	Spreads	Spreads	Spreads	Spreads	Spreads
	-50%	-20%	-10%	+10%	+20%	+50%
MBIA 60%	0,9	0,4	0,3	0,1	0,0	-0,3
MBIA 70%	0,4	0,2	0,1	-0,1	-0,1	-0,3
MBIA 80%	0,3	0,0	-0,1	-0,3	-0,3	-0,5
MBIA 90%	0,2	-0,1	-0,2	-0,4	-0,5	-0,7
MBIA 100%	0,1	-0,3	-0,4	-0,6	-0,7	-1,0

\* Merk op dat de resultaten enkel de impact op de voorziening voor MBIA weergeven; de impact van credit spread bewegingen op de eigen KBCFP CDO- posities is hierbij niet meegerekend.

- Omdat de verdisconteringsfactor voor liquiditeit een belangrijke parameter is voor het bepalen van de huidige reserve op *fund derivatives*, werd daarvoor een winst-en-verliesgevoeligheidsanalyse uitgevoerd (op posities op 15 februari 2011). De huidige verdisconteringsfactor voor liquiditeit bedraagt 20%. Als de verdisconteringsfactor voor liquiditeit zou afnemen naar 15%, dan zou 0,02 miljard euro van de huidige reserve moeten worden vrijgegeven (met positieve invloed op het resultaat). Als die factor zou toenemen tot 25%, dan zou een additionele reserve van 0,01 miljard euro moeten worden aangelegd (met negatieve invloed op het resultaat).
- Meer informatie over de portefeuille gestructureerde kredieten (CDO's en andere ABS'en) vindt u in het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer.
- In het deel Overige informatie vindt u informatie over de garantieovereenkomst met de Belgische staat aangaande de CDO-*risico's*. De bepaling van de reële waarde van de *equitygarantie* met de Belgische overheid (en de corresponderende bereidstellingspremie) gebeurt aan de hand van een niveau 3-model dat onder meer rekening houdt met de achtergestelde CDS-spreadbeweging van KBC tegenover de start van het garantiecontract en met de reëlewaardebeweging van het gedekte super senior-*risico* tegenover de start van het garantiecontract. Als we de reële waarde van de super senior-*posities* per 31-1-2009 respectievelijk 31 december 2010 zouden verbeteren met 10%, zou dat aanleiding geven tot bijkomende kosten van respectievelijk 9 en 4 miljoen euro. Als we de achtergestelde creditspread van KBC per 31 december 2009 respectievelijk 31 december 2010 zouden verbeteren met 10%, zou dat aanleiding geven tot bijkomende kosten van respectievelijk 7 miljoen euro en 7 miljoen euro.
- Wijzigingen in eigen kredietrisico worden ook grotendeels via een niveau 3-techniek bepaald. Zie verder onder Toelichting 23.

## Toelichting 23: Wijzigingen in eigen kredietrisico

In miljoenen euro (+: winst, -: verlies, bedragen vóór belastingen)

### EIGEN SCHULDUITGIFTEN GEWAARDEERD TEGEN REELE WAARDE, 31-12-2009

Invoed van de verandering in eigen creditspreads op winst-en-verliesrekening	44
Totale gecumuleerde invloed op balansdatum	204

### EIGEN SCHULDUITGIFTEN GEWAARDEERD TEGEN REELE WAARDE, 31-12-2010

Invoed van de verandering in eigen creditspreads op winst-en-verliesrekening	53
Totale gecumuleerde invloed op balansdatum	258

- De reële waarde van financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening houdt rekening met het eigen kredietrisico. Het grootste deel van de financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening betreft KBC Ifima-uitgiften. Voor de waardering van KBC Ifima-uitgiften gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening wordt rekening gehouden met het eigen kredietrisico door het gebruik van de effectieve financieringsspread van KBC. De totale reële waarde van KBC Ifima-uitgiften gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening bedroeg ongeveer 3,8 miljard euro per 31 december 2010, rekening houdend met het eigen kredietrisico van KBC. Resultaten van gevoeligheidstoetsen op de totale reële waarde van KBC Ifima-uitgiften per 31 december 2010 waarbij de effectieve financieringsspread verschoven wordt, worden weergegeven in de onderstaande tabel.

Winst-en-verliesgevoeligheid gebaseerd op een relatieve verschuiving van de financieringsspread  
In miljarden euro, 31-12-2010

Spreads -50%	Spreads -20%	Spreads -10%	Spreads +10%	Spreads +20%	Spreads +50%
-0.2	-0.07	-0.04	+0.04	+0.07	+0.2

- Als geen rekening wordt gehouden met de invloed van veranderingen in eigen kredietrisico, is het verschil tussen de boekwaarde en de terugbetalingsprijs van de financiële verplichtingen gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening beperkt (dit is minder dan 0,1 miljard euro).

## Toelichting 24: Herclassificatie van financiële instrumenten

Financiële activa beschikbaar voor verkoop geherklasseerd naar Leningen en vorderingen op 31-12-2008, in miljoen euro, situatie op 31 december 2010

Boekwaarde	2 746
Reële waarde	2 776

	Indien niet geherklas- seerd (voor verkoop beschik- baar)	Na herclassi- ficatie (lenen en vorderingen)	InVloed
InVloed op uitstaande herwaarderingsreserve (voor verkoop beschikbare financiële activa), vóór belastingen	- 479	- 519	- 40
InVloed op winst-en-verliesrekening, vóór belastingen	- 18	- 62	- 44

- In oktober 2008 publiceerde de IAS Board aanpassingen van IAS 39 en IFRS 7 onder de noemer *herclassificatie van financiële activa* (op 15 oktober 2008 bekrachtigd door de Europese Unie). Naar aanleiding van die aanpassingen heeft de KBC-groep een aantal activa geherklasseerd van de categorie *Voor verkoop beschikbaar* naar de categorie *Leningen en vorderingen*, omdat die activa minder liquide waren geworden. Die activa voldeden op datum van herclassificatie aan de definitie van *Leningen en vorderingen* en de groep heeft de intentie en de mogelijkheid om die activa aan te houden voor de voorzienbare toekomst of tot op de vervaldag. KBC heeft ervoor gekozen om die herclassificaties door te voeren op 31 december 2008.
- De herclassificatie resulteerde in een negatief effect ad 40 miljoen euro op het eigen vermogen (en een positieve invloed op *retained earnings* wat betreft de invloed van de resultaten in 2009) en in een negatieve invloed ad 44 miljoen euro op de winst-en-verliesrekening (naast specifieke bijzondere waardeverminderingen werd ook 8 miljoen euro uitgetrokken voor op portefeuillebasis berekende bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen). Op datum van herclassificatie (31 december 2008) bedroeg de verwachte recupereerbare kasstroom voor die activa 5 miljard euro en varieerde de effectieve rentevoet tussen 5,88% en 16,77%.

## Toelichting 25: Derivaten

In miljoenen euro	Voor handelsdoeleinden				Microhedging: reëlewaardeafdekkingen				Microhedging: kasstroomafdekkingen <sup>1</sup>				Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille			
	Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen		Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen		Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen		Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen	
	Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen	
	Activa	t	Activa	t	Activa	t	Activa	t	Activa	t	Activa	t	Activa	t	Activa	t
31-12-2009																
Totaal	21 414	26 100	899 090	890 684	43	144	3 849	3 817	119	434	18 773	18 757	3	253	7 996	7 996
Indeling naar type																
Rentecontracten	11 165	13 248	558 163	558 698	43	144	3 849	3 817	72	425	18 287	18 287	3	253	7 996	7 996
Renteswaps	10 352	12 769	493 616	494 590	43	144	3 849	3 817	72	425	18 287	18 287	3	253	7 996	7 996
Rentetermijncontracten	15	14	9 563	9 715	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Futures	13	4	10 740	7 322	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	786	459	44 238	47 056	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forwards	0	2	5	15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valutacontracten	1 530	1 522	179 083	181 707	0	0	0	0	47	8	486	470	0	0	0	0
Valutatermijncontracten	227	200	79 084	80 809	0	0	0	0	0	2	30	32	0	0	0	0
Valuta- en renteswaps	1 056	1 175	83 389	84 421	0	0	0	0	47	3	266	224	0	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	247	147	16 610	16 477	0	0	0	0	1	4	190	214	0	0	0	0
Aandelencontracten	3 034	3 682	33 409	42 036	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelenswaps	1 383	958	24 206	24 228	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forwards	14	1	26	7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Futures	0	5	76	213	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	1 631	2 691	9 094	15 016	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Warrants	5	28	7	2 573	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kredietcontracten	5 635	7 620	128 233	108 040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Creditdefaultswaps	5 635	7 620	128 233	108 040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Creditspreadopties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total return swaps	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Grondstoffen- en andere contracten	51	28	202	202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

<sup>1</sup> inclusief afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit

In miljoenen euro	Voor handelsdoeleinden				Microhedging: reëlewaardeafdekkingen				Microhedging: kasstroomafdekkingen <sup>1</sup>				Reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille			
	Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen		Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen		Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen		Boekwaarde		Gecontracteerde bedragen	
	Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen		Verplichtingen	
	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa	Activa
31-12-2010																
Totaal	16 304	22 263	707 833	714 928	30	101	4 466	4 466	176	529	19 788	19 757	5	218	5 457	5 457
Indeling naar type																
Rentecontracten	8 865	10 585	435 830	445 364	30	101	4 466	4 466	130	523	19 369	19 369	5	218	5 457	5 457
Renteswaps	7 811	10 013	378 541	376 097	30	101	4 466	4 466	130	523	19 369	19 369	5	218	5 457	5 457
Rentetermijncontracten	4	3	6 207	13 266	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Futures	12	0	6 558	8 000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	1 038	510	44 513	47 739	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forwards	0	59	10	262	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Valutacontracten	1 586	1 833	199 896	200 432	0	0	0	0	46	6	418	387	0	0	0	0
Valutatermijncontracten	192	268	100 757	100 189	0	0	0	0	0	1	34	34	0	0	0	0
Valuta- en renteswaps	1 163	1 333	75 597	76 651	0	0	0	0	46	5	304	262	0	0	0	0
Futures	0	0	17	17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	231	233	23 525	23 576	0	0	0	0	0	1	81	91	0	0	0	0
Aandelencontracten	2 160	2 775	29 696	36 195	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aandelenswaps	1 114	963	22 476	22 477	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Forwards	9	1	13	4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Futures	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Opties	1 030	1 782	7 200	9 610	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Warrants	6	28	6	4 104	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kredietcontracten	3 645	7 035	41 834	32 360	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Creditdefaultswaps	3 578	7 035	41 028	31 554	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Creditspreadopties	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total return swaps	67	0	806	806	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Grondstoffen- en andere contracten	48	35	577	577	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

<sup>1</sup> inclusief afdekking van een netto-investering in een buitenlandse entiteit

- De boekwaarde in de tabellen betreft een *dirty price* voor derivaten aangehouden voor handelsdoeleinden en een *clean price* voor afdekkingsderivaten. Voor die laatste categorie bedragen de geprorateerde rente-inkomsten 48 miljoen euro in 2009 en 73 miljoen euro in 2010, en de geprorateerde rentelasten 191 miljoen euro in 2009 en 276 miljoen euro in 2010.
- De Asset-Liability Management (ALM)-dienst van de groep beheert het renterisico onder meer door middel van derivaten. De boekhoudkundig asymmetrische waardering te wijten aan die afdekkingsactiviteiten (derivaten tegenover activa of verplichtingen) wordt opgevangen op twee manieren:
  - door reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille, welke techniek wordt gebruikt om het renterisico op een bepaalde kredietportefeuille (termijnkredieten, woningkredieten, leningen op afbetaling en vaste voorschotten) af te dekken met behulp van renteswaps; de afdekkingen worden opgezet volgens de vereisten van de carve-outversie van IAS 39;
  - door het gebruik van de classificatie Financiële activa of verplichtingen vanaf eerste opname aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening (de optie van de reële waarde); deze techniek wordt gebruikt om de waarderings- of opname-inconsistentie (boekhoudkundig asymmetrische waarderings die zouden ontstaan als gevolg van het op een verschillende basis waarderen van activa of verplichtingen, of de erkenning van winsten en verliezen daarop) te elimineren of aanzienlijk te beperken. Die methode wordt meer specifiek gebruikt om de resterende asymmetrische waardering met betrekking tot de kredietportefeuille (gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs) en de renteswaps (gewaardeerd tegen reële waarde) in het ALM te vermijden. Daartoe werd een portefeuille (overheids)obligaties aangemerkt als financieel actief tegen reële waarde door winst of verlies. De optie van de reële waarde wordt ook toegepast op CDO's met besloten derivaten en voor bepaalde financiële verplichtingen met besloten derivaten met een nauw verband qua economische kenmerken en risico's met het basiscontract (sommige emissies van KBC IFIMA), die anders aanleiding zouden geven tot een boekhoudkundige mismatch met de afdekkingsinstrumenten.
- KBC gebruikt eveneens de volgende microhedgeafdekkingstechnieken conform de principes van IAS 39 om de volatiliteit van het resultaat te beperken:
  - reëlewaardeafdekking: wordt toegepast in bepaalde assetswapconstructies, waarbij KBC een obligatie koopt ter wille van de creditspread. Het renterisico van de obligatie wordt afgedekt door een renteswap. Deze techniek wordt bovendien toegepast op bepaalde schuldbewijzen met een vaste looptijd uitgegeven door KBC Bank;
  - kasstroomafdekking: wordt voornamelijk gebruikt om obligaties met variabele rente (floating rate notes) te swappen naar vaste looptijden;
  - afdekking van een netto-investering in buitenlandse entiteiten: het wisselrisico verbonden aan de participaties in vreemde munt wordt afgedekt door financieringsmiddelen in vreemde munten aan te trekken op het niveau van de entiteit die deze participatie heeft.
- Voor individuele, grote, duidelijk afzonderbare transacties wordt meestal een van de individueel te documenteren microhedge technieken toegepast. Voor het ALM-beheer (per definitie een macrobeheer) wordt gekozen voor de specifiek daarvoor verschaftte mogelijkheden binnen IAS 39, te weten de *optie van de reële waarde en reëlewaardeafdekkingstransacties ter afdekking van het renterisico van een portefeuille* volgens de carve-outversie.
- Voor de verhouding tussen risicobeheer en boekhoudkundig afdekkingsbeleid geldt dat het *economisch* beheer prioritair is en de risico's moeten worden afgedekt volgens het algemene ALM-kader. Vervolgens wordt geoordeeld welke de meest efficiënte mogelijkheid is om de (eventuele) boekhoudkundige mismatch die daardoor ontstaat te beperken via een van de hierboven genoemde afdekkingstechnieken.
- Resultaten uit de verwerking van afdekkingstransacties: zie Toelichting 5.
- De opdeling van verwachte kasstromen van kasstroomafdekkingsderivaten per tijdsblok volgt in de tabel.

Verwachte kasstromen van kasstroomafdekkingsderivaten (in miljoenen euro)	Instroom	Uitstroom
Maximaal 3 maanden	24	-30
Meer dan 3 maanden en maximaal 6 maanden	53	-72
Meer dan 6 maanden en maximaal 1 jaar	108	-183
Meer dan 1 jaar en maximaal 2 jaar	255	-436
Meer dan 2 jaar en maximaal 5 jaar	765	-1 015
Meer dan 5 jaar	2 388	-2 612

## Toelichtingen bij de andere posten op de balans

### Toelichting 26: Overige activa

In miljoenen euro	31-12-2009	31-12-2010
Totaal	1 782	1 807
Indeling naar type	1 782	1 807
Te ontvangen baten (andere dan rentebaten uit financiële activa)	505	824
Overige	1 277	983



## Toelichting 27: Belastingvorderingen en belastingverplichtingen

In miljoenen euro	31-12-2009	31-12-2010
<b>ACTUELE BELASTINGEN</b>		
Actuele belastingvorderingen	190	70
Actuele belastingverplichtingen	322	281
<b>UITGESTELDE BELASTINGEN</b>	<b>1 502</b>	<b>2 148</b>
Uitgestelde belastingvorderingen, per type van tijdelijk verschil	3 113	3 339
Personeelsbeloningen	195	189
Fiscaal overgedragen verliezen	650	879
Materiële en immateriële vaste activa	69	70
Voorzieningen voor risico's en kosten	51	62
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	328	445
Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en reëlewaardeafdekkingstransacties	954	751
Reëlewaardeveranderingen, voor verkoop beschikbare financiële activa, kasstroomafdekkingen en afdekking van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten	792	869
Overige	74	74
Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden	1 245	980
Uitgestelde belastingverplichtingen, per type van tijdelijk verschil	1 611	1 191
Personeelsbeloningen	16	14
Fiscaal overgedragen verliezen	0	0
Materiële en immateriële vaste activa	104	108
Voorzieningen voor risico's en kosten	21	35
Bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten	120	110
Financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en reëlewaardeafdekkingstransacties	682	506
Reëlewaardeveranderingen, voor verkoop beschikbare financiële activa, kasstroomafdekkingen en afdekking van netto-investeringen in buitenlandse entiteiten	505	271
Overige	162	147
Opgenomen in de balans als volgt		
Uitgestelde belastingvorderingen	1 597	2 235
Uitgestelde belastingverplichtingen	95	87

- Niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden hebben betrekking op fiscale verliezen van de groepsmaatschappijen die niet werden geactiveerd wegens onvoldoende bewijs van toekomstige belastbare winst. De meeste niet-gecompenseerde fiscale verliezen en ongebruikte fiscaal verrekenbare tegoeden zijn overdraagbaar gedurende 20 jaar of meer.
- In 2010 beslisten de Belgische belastingautoriteiten dat een kwijtschelding van intercompanyschulden, gerelateerd aan de verliezen in de CDO-portefeuille opgelopen in de afgelopen jaren, onder bepaalde voorwaarden aftrekbaar is van de belastingen. In de praktijk betekent dit dat KBC voor 0,4 miljard euro aan positieve belastinglatenties kon boeken in het tweede kwartaal van 2010.
- Uitgestelde belastingvorderingen m.b.t. fiscaal overgedragen verliezen worden verantwoord door de aanwezigheid van voldoende belastbare winsten in een redelijk nabije toekomst gebaseerd op macro-economische voorspellingen en rekening houdend met conservatieve scenario's.
- De nettowijziging van de uitgestelde belastingen (+646 miljoen euro) is als volgt verdeeld:
  - toename van de uitgestelde belastingvorderingen: +226 miljoen euro;
  - afname van de uitgestelde belastingverplichtingen: -420 miljoen euro.
- De toename van de uitgestelde belastingvorderingen wordt als volgt verklaard:

- toename via resultaat: +450 miljoen euro (hoofdzakelijk als volgt verklaard: fiscaal overgedragen verliezen, waarbij voor de recupereerbare termijn rekening gehouden wordt met het bedrijfsmodel van de onderneming: +233 miljoen euro; bijzondere waardeverminderingen voor verliezen op leningen en voorschotten: +117 miljoen euro; financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening en reëlewaardeafdekkingstransacties: +88 miljoen euro);
- toename van de uitgestelde belastingvorderingen door de afname van de marktwaarde van kasstroomafdekkingen: +59 miljoen euro;
- andere factoren: -283 miljoen euro (vooral door een herclassificatie tussen uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen)
- De afname van de uitgestelde belastingverplichtingen wordt als volgt verklaard:
  - afname van de uitgestelde belastingverplichtingen door de afname van de marktwaarde van voor verkoop beschikbare effecten: -152 miljoen euro;
  - toename via resultaat: +84 miljoen euro (hoofdzakelijk verklaard door financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening en reëlewaardeafdekkingstransacties);
  - andere factoren: -352 miljoen euro (vooral door een herclassificatie tussen uitgestelde belastingvorderingen en uitgestelde belastingverplichtingen)

## Toelichting 28: Investerings in geassocieerde ondernemingen

In miljoenen euro	31-12-2009	31-12-2010
<b>Totaal</b>	<b>638</b>	<b>542</b>
Overzicht van investeringen inclusief goodwill		
Nova Ljubljanska Banka	582	488
Overige	56	54
Goodwill op geassocieerde ondernemingen		
Brutobedrag	210	210
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen	0	- 31
Indeling naar type		
Niet-beursgenoteerd	638	542
Beursgenoteerd	0	0
Reële waarde van investeringen in beursgenoteerde geassocieerde ondernemingen	0	0
<b>MUTATIETABEL</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Beginsaldo, 1 januari	44	638
Overnames	0	0
Boekwaarde overboekingen	0	0
Aandeel in het resultaat voor de periode	- 11	- 54
Uitgekeerde dividenden	- 3	- 14
Aandeel in de winsten en verliezen niet opgenomen in de winst-en-verliesrekening	9	4
Omrekeningsverschillen	0	1
Wijzigingen in goodwill	0	- 31
Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	601	0
Overige mutaties	- 2	- 3
Eindsaldo, 31 december	638	542

- Geassocieerde ondernemingen zijn ondernemingen waarbij KBC een belangrijke invloed uitoefent op het management, maar zonder directe of indirecte, volledige of gezamenlijke controle. KBC heeft over het algemeen een aandeelhouderschap van 20% tot 50% in dergelijke ondernemingen.
- De geassocieerde vennootschappen betreffen hoofdzakelijk Nova Ljubljanska banka. (groep) met de volgende kerncijfers (laatst beschikbare jaarverslag - 2009): totaal activa 19,6 miljard euro, totaal verplichtingen 18,4 miljard euro, totale opbrengsten 0,6 miljard euro en resultaat na belastingen (deel groep) -0,1 miljard euro.
- Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen is opgenomen in het nominale bedrag van Investerings in geassocieerde ondernemingen in de balans. Er werd een waardeverminderingstoets uitgevoerd en de vereiste bijzondere waardeverminderingen op goodwill werden geboekt (zie tabel). De bijzondere waardevermindering op goodwill in 2010 betreft Nova Ljubljanska banka (zie ook Toelichting 11).

## Toelichting 29: Materiële vaste activa – inclusief vastgoedbeleggingen

In miljoenen euro			31-12-2009	31-12-2010	
<b>Materiële vaste activa</b>			<b>2 382</b>	<b>2 358</b>	
<b>Vastgoedbeleggingen</b>			<b>461</b>	<b>457</b>	
Huurinkomsten			37	36	
Directe exploitatiekosten die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die huurinkomsten hebben gegenereerd			1	1	
Directe exploitatiekosten die voortvloeien uit vastgoedbeleggingen die geen huurinkomsten hebben gegenereerd			2	5	
	Terreinen en gebouwen	IT-apparatuur	overige uitrusting	totaal materiële vaste activa	vastgoedbeleggingen
<b>MUTATIETABEL</b>					
<b>2009</b>					
Beginsaldo	1 412	81	989	2 482	467
Overnames	69	34	358	461	1
Verveemdingen	- 23	- 5	- 175	- 202	- 6
Afschrijvingen	- 73	- 40	- 51	- 164	- 14
Bijzondere waardeverminderingen					
Opgenomen	- 1	- 2	0	- 3	- 6
Teruggenomen	0	0	0	0	2
Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	- 16	- 15	- 31	0
Omrekeningsverschillen	8	0	1	9	1
Wijzigingen in de consolidatiekring	- 1	0	- 6	- 7	3
Overige mutaties	- 1	4	- 167	- 163	12
Eindsaldo	1 391	56	935	2 382	461
waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	903	211	213	1 326	75
waarvan kosten van activa in opbouw	5	0	7	12	
waarvan financiële leasing als leasingnemer	0	0	1	1	
Reële waarde 31-12-2009					
					507
<b>2010</b>					
Beginsaldo	1 391	56	935	2 382	461
Overnames	75	25	323	423	17
Verveemdingen	- 17	- 1	- 141	- 159	- 10
Afschrijvingen	- 73	- 33	- 44	- 150	- 13
Bijzondere waardeverminderingen					
Opgenomen	- 3	0	- 1	- 4	- 1
Teruggenomen	2	0	0	2	0
Transfer van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	- 5	0	0	- 5	- 1
Omrekeningsverschillen	21	1	7	30	4
Wijzigingen in de consolidatiekring	- 2	0	- 3	- 5	0
Overige mutaties	- 3	- 2	- 149	- 155	1
Eindsaldo	1 386	45	927	2 358	457
waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	949	228	693	1 870	90
waarvan kosten van activa in opbouw	2	0	5	8	
waarvan financiële leasing als leasingnemer	0	0	1	1	
Reële waarde 31-12-2010					
					522

- Voor materiële activa en vastgoedbeleggingen hanteert KBC de volgende jaarlijkse afschrijvingspercentages: hoofdzakelijk 3% voor gebouwen (inclusief vastgoedbeleggingen), 33% voor IT-apparatuur, tussen 10% en 33% voor overige uitrusting. Op terreinen wordt geen afschrijving toegepast.
- Er bestaan geen materiële verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa. Er bestaan evenmin materiële beperkingen op eigendom en materiële vaste activa die als zekerheid dienen voor verplichtingen.
- De meeste vastgoedbeleggingen worden jaarlijks gewaardeerd door de eigen materiespecialisten gebaseerd op:
  - de actuele jaarhuur per gebouw
  - een geïndividualiseerde kapitalisatievoet per gebouw

### Toelichting 30: Goodwill en andere immateriële vaste activa

In miljoenen euro	Goodwill	Intern ontwikkelde software	Extern ontwikkelde software	Overige	Totaal
<b>2009</b>					
Beginsaldo	2 127	9	79	33	2 248
Overnames	24	2	43	10	79
Verveemdingen	0	0	- 1	- 18	- 18
Wijzigingen uit latere identificaties	0	0	0	0	0
Afschrijvingen	0	- 1	- 37	- 12	- 50
Bijzondere waardeverminderingen					
Opgenomen	- 402	0	0	0	- 402
Teruggenomen	0	0	0	0	0
Overdracht van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	- 1	- 1	- 1
Omrekeningsverschillen	- 11	0	0	1	- 11
Wijzigingen in de consolidatiekring	- 72	- 6	- 1	0	- 79
Overige mutaties	- 2	0	- 8	18	9
Eindsaldo	1 664	3	75	31	1 774
waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	421	1	360	36	817
<b>2010</b>					
Beginsaldo	1 664	3	75	31	1 774
Overnames	4	2	22	13	41
Verveemdingen	0	0	- 1	- 7	- 8
Wijzigingen uit latere identificaties	0	0	0	0	0
Afschrijvingen	0	- 1	- 34	- 9	- 45
Bijzondere waardeverminderingen					
Opgenomen	- 85	0	0	0	- 85
Teruggenomen	0	0	0	0	0
Overdracht van of naar vaste activa aangehouden voor verkoop en groepen activa die worden afgestoten	0	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	27	0	1	1	29
Wijzigingen in de consolidatiekring	- 19	0	0	0	- 19
Overige mutaties	19	1	- 5	8	23
Eindsaldo	1 611	5	59	36	1 711
waarvan geaccumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	506	1	336	42	885

- De kolom Goodwill omvat de goodwill betaald op ondernemingen uit de consolidatiekring en betaald bij de overname van activiteiten. Goodwill betaald op geassocieerde ondernemingen is opgenomen in het nominale bedrag van Investerings in geassocieerde ondernemingen in de balans. Er werd een waardeverminderingstoets uitgevoerd en de vereiste bijzondere waardeverminderingen op goodwill werden geboekt (zie tabel). Gezien de volatiele marktomstandigheden werd deze waardeverminderingstoets in 2009 en 2010 elk kwartaal uitgevoerd (in plaats van jaarlijks).
- Bijzondere waardeverminderingen op goodwill als gevolg van de toepassing van IAS 36 worden in het resultaat opgenomen, als het realiseerbare bedrag van een investering lager is dan de boekwaarde ervan. Het realiseerbare bedrag wordt bepaald als het hoogste van de bedrijfswaarde (bepaald op basis van de Discounted Cash Flow-methode) en de reële waarde (via multiple analyse, regressieanalyse en dergelijke) min directe verkoopkosten.
- Bij de Discounted Cash Flow-methode wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend als de huidige waarde van alle toekomstige vrije kasstromen van het bedrijf. Daarbij wordt uitgegaan van langetermijnprognoses over de activiteit van de onderneming en de daaruit resulterende kasstromen (enerzijds gaat het om voorspellingen voor een aantal jaren in de toekomst (variërend tussen vijf en twintig jaar), anderzijds om de terminale waarde van het bedrijf na deze expliciete voorspellingsperiode). Voor de bepaling van de terminale groeivoet wordt een langetermijngemiddelde van de groei van de markt gebruikt. De huidige waarde van deze toekomstige kasstromen wordt berekend door het toepassen van een samengestelde discontovoet. Deze samengestelde discontovoet wordt bepaald aan de hand van de CAPM-theorie (capital asset pricing-model). Hierbij wordt een risicovrije rente gebruikt, samen met een marktrisicopremie (vermenigvuldigd met een activiteitsafhankelijke bèta). Bovendien wordt een

landenrisicopremie toegevoegd om de invloed van de economische toestand van het land waar KBC activiteiten uitoefent in rekening te brengen. Binnen KBC werden twee specifieke discounted cash flow-modellen ontwikkeld: een bankmodel en een verzekeringsmodel. In beide gevallen worden als vrije kasstromen beschouwd: de dividenden die kunnen worden uitgekeerd aan de aandeelhouders van het bedrijf, rekening houdend met de reglementaire vereisten qua minimumkapitaal.

- Bij de multiple analyse wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend in verhouding tot de waarde van vergelijkbare bedrijven. Daarbij wordt de waarde bepaald op basis van relevante verhoudingen tussen de waarde van het vergelijkbare bedrijf en bijvoorbeeld de boekwaarde of de winst van dat bedrijf. Ter vergelijking wordt zowel rekening gehouden met beursgenoteerde bedrijven (waarbij de waarde wordt gelijkgesteld aan de marktkapitalisatie) als met bedrijven betrokken in fusies of overnametransacties (waarbij de waarde wordt gelijkgesteld aan de verkoopwaarde).
- Bij de regressieanalyse wordt het realiseerbare bedrag van een investering berekend op basis van een regressieanalyse van vergelijkbare, beursgenoteerde bedrijven. Voor banken wordt hier in het bijzonder rekening gehouden met de verhouding tussen de marktkapitalisatie van het bedrijf, de nettoactiefwaarde en de rentabiliteit. Op basis van statistische analyse is immers vastgesteld dat er een sterke correlatie bestaat tussen deze parameters. Daarbij wordt aangenomen dat een bedrijf met een vergelijkbare nettoactiefwaarde en een vergelijkbare rentabiliteit een vergelijkbare waarde heeft.
- De voornaamste groepsmaatschappijen waarop de goodwill betrekking heeft, vindt u in de tabel (het betreft telkens de geconsolideerde entiteit, d.i. inclusief dochtermaatschappijen):

Uitstaande goodwill (in miljoenen euro)	31-12-2009	31-12-2010
Absolut Bank	352	375
K&H Bank	255	248
ČSOB (Tsjechië)	287	301
ČSOB (Slowakije)	188	188
CIBank	171	170
Kredyt Bank	72	69
Rest	339	260
<b>Totaal</b>	<b>1 664</b>	<b>1 611</b>

## Toelichting 31: Voorzieningen voor risico's en kosten

In miljoenen euro	Voorzieningen voor herstructurering	Voorzieningen voor belastingen en lopende rechtsgeschillen	Overige	Subtotaal	Voorzieningen voor verbinteniskredieten buiten balans	Totaal
<b>2009</b>						
Beginsaldo	57	329	32	419	110	528
Mutaties met resultaatimpact						
Bedragen aangelegd	13	179	6	199	113	312
Bedragen gebruikt	- 24	- 84	- 8	- 116		- 116
Bedragen teruggenomen wegens overtolligheid	- 17	- 24	- 7	- 47	- 99	- 147
Overdracht van of naar verplichtingen i.v.m.groepen activa die worden afgestoten						
Wijziging in de consolidatiekring						
Overige mutaties	0	7	2	9	- 15	- 6
Eindsaldo	29	408	26	463	109	572
<b>2010</b>						
Beginsaldo	29	408	26	463	109	572
Mutaties met resultaatimpact						
Bedragen aangelegd	25	37	7	68	117	185
Bedragen gebruikt	- 20	- 77	- 5	- 102		- 102
Bedragen teruggenomen wegens overtolligheid	- 1	- 9	- 4	- 14	- 101	- 115
Overdracht van of naar verplichtingen i.v.m.groepen activa die worden afgestoten						0
Wijziging in de consolidatiekring						0
Overige mutaties	- 6	27	3	24	- 10	14
Eindsaldo	27	386	26	439	115	554

- Voor het grootste deel van de aangelegde voorzieningen kan redelijkerwijs niet worden geschat wanneer ze zullen worden gebruikt.
- Voorzieningen voor herstructurering: hadden in hoofdzaak betrekking op (het betreft telkens de geconsolideerde entiteit, d.i. inclusief dochtermaatschappijen, in miljoenen euro): KBC Financial Products (2009: 21, 2010:16) en de Centraal- en Oost-Europese dochtermaatschappijen van KBC Bank (samen: 2009: 3, 2010: 5).
- Voorzieningen voor belastingen en rechtsgeschillen: het resterende bedrag in de voorziening voor commerciële betwistingen in verband met CDO's bedraagt 0,1 miljard euro per einde 2010.
- Overige voorzieningen: omvatten voorzieningen voor diverse risico's en toekomstige uitgaven.
- Toelichting met betrekking tot de belangrijkste hangende rechtsgeschillen: vorderingen ingesteld tegen maatschappijen van de KBC-groep worden overeenkomstig de IFRS-regels gewaardeerd naargelang van hun risico-inschatting (*waarschijnlijk*, *mogelijk* of *onwaarschijnlijk*). Voor de dossiers met risico-inschatting *waarschijnlijk verlies* worden voorzieningen aangelegd (zie Toelichtingen bij de grondslagen voor financiële verslaggeving). Als de vordering slechts als *mogelijk* wordt ingeschat (de dossiers met risico-inschatting *mogelijk verlies*), worden geen voorzieningen aangelegd, maar wordt er wel een toelichting gegeven in de jaarrekening, wanneer ze een betekenisvolle invloed zouden kunnen hebben op de balans (dat is wanneer de vordering kan leiden tot een mogelijke uitstroom van meer dan 25 miljoen euro). Alle andere vorderingen (met risico-inschatting *onwaarschijnlijk verlies*), ongeacht hun orde van grootte, die maar een gering of geen risico vertonen, hoeven niet te worden vermeld. Toch wenst KBC, om redenen van transparantie, ook de actuele status van de belangrijkste dossiers in deze categorie toe te lichten.

De belangrijkste dossiers worden hierna opgesomd. De informatie wordt beperkt gehouden om de positie van de groep in lopende rechtszaken niet te hinderen.

- Waarschijnlijk verlies:
  - In 2003 kwam een belangrijke fraudezaak bij K&H Equities Hongarije aan het licht. Tal van cliënten leden aanzienlijke verliezen op hun effectenportefeuille als gevolg van niet-toegestane speculatie en mogelijk gepleegde verduisteringen. Opdrachten en portefeuilleoverzichten werden vervalst. In augustus 2008 werden strafrechtelijke veroordelingen uitgesproken. Een beroepsprocedure is aanhangig. De meeste eisen werden al geregeld, hetzij bij minnelijke schikking hetzij ingevolge scheidsrechterlijke uitspraak of vonnis. Voor de nog openstaande vorderingen werden gepaste voorzieningen aangelegd, rekening houdend met de tussenkomst van een externe verzekeraar.
  - Van eind 1995 tot begin 1997 waren KBC Bank NV en KB Consult NV betrokken bij de overdracht van kasgeldvennootschappen. KBC Bank NV en/of KB Consult NV zijn betrokken in meerdere burgerlijke procedures aanhangig voor de rechtbank. Daarnaast werd KB Consult NV samen met KBC Bank NV en KBC Groep NV opgeroepen voor de regeling van de procedure voor de Raadkamer in Brugge, die in de loop van 2011 in verschillende rechtszittingen zal worden voortgezet. Een voorziening ad 48 miljoen euro is aangelegd om de mogelijke invloed van eisen tot schadevergoeding in dat verband op te vangen. De overdracht van een kasgeldvennootschap is op zichzelf een volledig wettelijke transactie. Desondanks is achteraf gebleken dat sommige kopers te kwader trouw handelden, aangezien ze helemaal niet investeerden en geen belastingaangiften indienden voor de kasgeldvennootschappen die ze hadden aangekocht. KBC Bank NV en KB Consult NV namen onmiddellijk de nodige maatregelen om verder zakendoen met die partijen stop te zetten.
  - In maart 2000 werden Rebeo en Trustimmo, twee dochtervennootschappen van Almafin NV (nu KBC Real Estate NV, een dochtervennootschap van KBC Bank NV), samen met vier voormalige bestuursleden van Broeckdal Vastgoedmaatschappij, voor de burgerlijke rechtbank in Brussel gedagvaard door het Ministerie van Financiën van de Belgische staat met het oog op de betaling van 16,7 miljoen euro belastingen verschuldigd door voornoemde vastgoedvennootschap. Broeckdal Vastgoedmaatschappij heeft deze fiscale vorderingen evenwel betwist en is in december 2002 zelf gestart met een procedure tegen het Ministerie van Financiën van de Belgische staat voor de burgerlijke rechtbank in Antwerpen. De burgerlijke rechtszaak hangende voor de Brusselse rechtbank wordt geschorst totdat een einduitspraak wordt geveld in de fiscale procedure hangende voor de rechtbank in Antwerpen. Er werd een voorziening van 26 miljoen euro aangelegd om het mogelijke risico af te dekken.
- Onwaarschijnlijk verlies:
  - In het correctionele proces dat op 3 april 2009 werd ingeleid tegen elf (vroegere) bestuurders en personeelsleden van KBC Bank NV en KBL European Private Bankers SA (KBL) op betichting van medewerking aan belastingontduiking bedreven door cliënten van KBC Bank NV en KBL, heeft de correctionele rechtbank van Brussel op 8 december 2009 beslist dat de strafvordering onontvankelijk is. De rechtbank was van oordeel dat, gezien de bijzonder twijfelachtige omstandigheden waarin de stukken die de openbare aanklager heeft ingediend in handen van het gerecht zijn gekomen, die stukken niet in aanmerking konden worden genomen als bewijsstukken in een gerechtelijke procedure. Na een nauwkeurig onderzoek naar de manier waarop de betwiste documenten bij de processtukken zijn gevoegd, heeft de rechtbank beslist dat het strafonderzoek niet op een billijke en onpartijdige wijze is gevoerd. Op 10 december 2010 bevestigde het hof van beroep in Brussel het eerste vonnis en benadrukte dat de onderzoeksrechter niet onpartijdig had gehandeld. Het Openbaar Ministerie tekende cassatieberoep aan.
  - ČSOB (en voor één eis ook KBC Bank NV) is partij in een aantal rechtszaken die gerelateerd zijn aan de Overeenkomst voor de Verkoop van een Onderneming, die op 19 juni 2000 werd gesloten tussen Investiční a Poštovní banka (IPB) en ČSOB, en aan de garanties die in dat verband werden verleend door de Tsjechische Republiek en de Tsjechische Nationale Bank. In een van deze procedures heeft ČSOB met betrekking tot voornoemde garanties op 13 juni 2007 een arbitrageprocedure bij de Internationale Kamer van Koophandel opgestart tegen de Tsjechische Republiek met betrekking tot het betalen van (omgerekend) 62 miljoen euro plus rente. In dat kader had de Tsjechische overheid een tegeneis, provisioneel begroot op (omgerekend) 1 miljard euro plus rente, geformuleerd. Op 29 december 2010 volgde de scheidsrechterlijke uitspraak waarbij de vordering van ČSOB werd ingewilligd en de tegenvordering van de Tsjechische overheid volledig werd afgewezen.



### Toelichting 32: Overige verplichtingen

In miljoenen euro	31-12-2009	31-12-2010
<b>Totaal</b>	<b>3 015</b>	<b>3 081</b>
<b>Indeling naar type</b>		
Werknemerspensioenverplichtingen of andere personeelsvoordelen	965	916
Toe te rekenen kosten (andere dan van rente-uitgaven i.v.m. financiële verplichtingen)	674	745
Overige	1 376	1 420

- Voor meer informatie over pensioenverplichtingen: zie Toelichting 33.

## Toelichting 33: Pensioenverplichtingen

In miljoenen euro

31-12-2009 31-12-2010

### TOEGEZEGDPENSIOENREGELINGEN

#### Aansluiting van brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen

Brutoverplichtingen uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen aan het begin van het jaar	1 612	1 662
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	95	94
Rentekosten	82	69
Wijzigingen in de pensioenregeling	- 18	- 6
Actuariële winst of actuariële verlies	- 3	- 146
Betaalde uitkeringen	- 95	- 118
Wisselkoersverschillen	- 1	2
Inperkingen	0	- 2
Overdracht nav IFRS 5	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	- 20
Overige	- 9	- 8
Brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen aan het einde van het jaar	1 662	1 527

#### Aansluiting van de reële waarde van fondsbeleggingen

Reële waarde van fondsbeleggingen aan het begin van het jaar	1 037	1 203
Feitelijk rendement op fondsbeleggingen	159	92
Bijdragen van de werkgever	75	72
Bijdragen van de deelnemers aan de regeling	19	17
Betaalde uitkeringen	- 93	- 110
Wisselkoersverschillen	3	2
Afwikkelingen	0	0
Overdracht nav IFRS 5	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	- 22
Overige	3	- 1
Reële waarde van fondsbeleggingen aan het einde van het jaar	1 203	1 253
waarvan financiële instrumenten uitgegeven door de groep	13	11

#### Aansluiting van de reële waarde van restitutierecht

Reële waarde van restitutierecht aan het begin van het jaar	54	54
Feitelijk rendement op fondsbeleggingen	3	3
Bijdragen van de werkgever	2	2
Bijdragen van de deelnemers aan de regeling	0	0
Betaalde uitkeringen	- 3	- 3
Wisselkoersverschillen	0	0
Afwikkelingen	0	0
Overdracht nav IFRS 5	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0
Overige	0	0
Reële waarde van restitutierecht aan het einde van het jaar	56	56

#### Financieringsstatus

Fondsbeleggingen meer dan brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen	- 403	- 226
Niet-erkende netto actuariële winst	- 52	- 228
Niet-erkend transactiebedrag	0	0
Niet-erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd	0	0
Niet-erkende activa	- 11	- 2
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	- 467	- 456

#### Mutatie in de nettoverplichting of het nettoactief

Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten aan het begin van het jaar	- 476	- 467
Netto periodieke pensioenkosten	- 73	- 70
Bijdragen van de werkgever	77	72
Wisselkoersverschillen	- 1	0
Overdracht nav IFRS 5	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	- 2
Overige	6	10
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten aan het einde van het jaar	- 467	- 456

<b>In de balans opgenomen bedragen</b>		
Vooruitbetaalde pensioenkosten	4	25
Restitutierechten	0	- 3
Te betalen pensioenverplichting	- 471	- 479
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	- 467	- 456
<b>In de winst-en-verliesrekening opgenomen bedragen</b>		
Aan het dienstjaar toegerekende pensioenkosten	95	94
Rentekosten	82	69
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	- 62	- 66
Aanpassingen ingevolge limiet vooruitbetaalde pensioenkosten	- 1	0
Afschrijving van niet-erkende pensioenkosten van verstreken diensttijd	- 18	- 2
Afschrijving van niet-erkende nettowinst of niet-erkend nettoverlies	- 6	- 6
Bijdragen van werknemers	- 18	- 1
Inperkingen	0	- 17
Afwikkelingen	0	- 2
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0
Actuariële netto periodieke pensioenkosten <sup>1</sup>	73	70
<b>Feitelijk rendement op fondsbeleggingen, in procenten</b>	<b>15,3%</b>	<b>7,8%</b>
<b>Voornaamste gehanteerde actuariële veronderstellingen (gewogen gemiddelden)</b>		
Disconteringsvoet	5,2%	4,0%
Verwacht rendement op fondsbeleggingen	5,4%	5,3%
Verwacht percentage van loonsverhoging	3,5%	3,4%
Percentage van pensioenverhoging	0,4%	0,4%
<b>TOEGEZEGDEBIJDRAGENREGELINGEN</b>		
<b>Kosten voor toegezegdebijdragenregelingen</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> Deze kosten worden opgenomen onder Personeelskosten (zie toelichting 9 Exploitatiekosten)

- De pensioenaanspraken van de personeelsleden van de verschillende vennootschappen van de KBC-groep zijn afgedekt door pensioenfondsen en groepsverzekeringen, waarvan de meeste toegezegdpensioenregelingen zijn. De belangrijkste toegezegdpensioenregelingen zijn het KBC-Pensioenfonds, waartoe KBC Bank NV, KBC Verzekeringen NV (sinds 2007) en het grootste deel van hun Belgische dochterondernemingen behoren. De fondsbeleggingen van deze pensioenplannen worden beheerd door KBC Asset Management. De voordelen zijn onder meer afhankelijk van de anciënniteit van de medewerker en van zijn loon in de jaren voorafgaand aan zijn pensionering. De jaarlijkse financieringsbehoeften voor deze plannen worden bepaald volgens actuariëlekostenmethoden.
- Het verwachte rendement op beleggingen wordt bepaald op basis van de OLO-rente, rekening houdend met de beleggingsmix van het plan.  

$$ROA = (X \times \text{rente op OLO T jaar}) + (Y \times (\text{rente OLO T jaar} + 3\%)) + (Z \times (\text{rente OLO T jaar} + 1,75\%))$$
, waarbij:  
T = looptijd van de OLO gebruikt bij de actualisatievoet,  
X = percentage vastrentende effecten,  
Y = percentage aandelen,  
Z = percentage vastgoed.  
De risicopremies, respectievelijk 3% en 1,75%, zijn gebaseerd op het langetermijnrendement van aandelen en vastgoed.
- Bijkomende informatie vindt u in de tabel.

**Bijkomende informatie pensioenverplichtingen, in miljoenen euro**

Ontwikkeling belangrijkste elementen uit de hoofdtabel	2006	2007	2008	2009	2010
Brutoverplichting uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen	1 484	1 528	1 612	1 662	1 527
Reële waarde van fondsbeleggingen en restitutierechtten	1 298	1 307	1 090	1 259	1 309
Niet-gefinancierde te betalen of vooruitbetaalde pensioenkosten	-451	-475	-476	-467	- 456
Samenstelling grootste pensioenplannen van de groep		aandelen	obligaties	onroerend goed	liquiditeiten
31-12-2009					
KBC Pensioenfonds		40%	48%	9%	3%
31-12-2010					
KBC Pensioenfonds		43%	45%	9%	3%
Invoed wijziging gebruikte veronderstellingen voor actuariële berekening van planactiva en brutoverplichtingen <sup>1</sup>	2006	2007	2008	2009	2010
Invoed op planactiva	1	-1	0	0	0
Invoed op brutoverplichtingen	-40	-7	-86	-18	-84
Verwachte bijdragen in 2011					
KBC Pensioenfonds					58

<sup>1</sup> Uit hoofde van toegezegdpensioenregelingen. Plus bij een positieve invloed, min bij een negatieve invloed, betreft de in het bovenstaande deel vermelde pensioenregelingen samen.

## Toelichting 34: Eigen vermogen van de aandeelhouders

In aantal aandelen	31-12-2009	31-12-2010
Gewone aandelen	915 228 482	915 228 482
<i>waarvan gewone aandelen die de houder recht geven op een dividenduitkering</i>	915 228 482	915 228 482
<i>waarvan eigen aandelen</i>		
Overige informatie		
Fractiewaarde per gewoon aandeel (in euro)	9,78	9,78
Aantal uitgegeven maar niet volgestorte aandelen	0	0
	Gewone	
MUTATIETABEL, in aantal aandelen	aandelen	
<b>2009</b>		
Beginsaldo	582 917 643	
Uitgifte van aandelen/kernkapitaaleffecten	332 310 839	
Conversie van verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties	0	
Overige mutaties	0	
Eindsaldo	915228482	
<b>2010</b>		
Beginsaldo	915 228 482	
Uitgifte van aandelen/kernkapitaaleffecten	0	
Conversie van verplicht in aandelen terugbetaalbare obligaties	0	
Overige mutaties	0	
Eindsaldo	915 228 482	

- Het aandelenkapitaal van KBC Bank NV bestaat uit gewone aandelen zonder nominale waarde. Alle gewone aandelen dragen stemrecht en elk aandeel vertegenwoordigt één stem. Er zijn geen winstbewijzen of aandelen zonder stemrecht uitgegeven.
- Op 31 december 2010 waren 915 228 482 gewone aandelen in circulatie. Van deze bezitten KBC Groep NV en KBC Verzekeringen NV respectievelijk 915 228 481 en 1 aandelen.
- Voor informatie over de machtiging voor het toegestaan kapitaal, zie deel Vennootschappelijke jaarrekening.
- *Preferred trust securities* (357 miljoen euro eind 2009, 366 miljoen euro eind 2010) zijn niet opgenomen onder Eigen vermogen van de aandeelhouders, maar onder Belangen van derden. Deze instrumenten voldoen aan de IAS 32-definitie van een eigenvermogensinstrument. Aangezien die instrumenten niet de eigendom zijn van de aandeelhouders, werden ze evenwel als belangen van derden voorgesteld.
- Kernkapitaalinstrumenten zonder stemrecht: sinds eind 2008 gaf KBC Groep NV (de moedermaatschappij van KBC Bank) 7 miljard euro aan perpetuele, niet-overdraagbare kernkapitaaleffecten zonder stemrecht uit, pari passu met gewone aandelen bij liquidatie, en waarop werd ingetekend door de Belgische staat (de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij) en het Vlaams Gewest (elk voor 3,5 miljard euro). De transactie met de Belgische staat werd getekend in december 2008, de overeenkomst met het Vlaams Gewest werd afgerond in juli 2009. De opbrengst van deze transacties werd gebruikt door KBC Groep om het kernkapitaal van zijn bankactiviteiten te versterken met in totaal 5,5 miljard euro (via een gewone kapitaalverhoging van KBC Bank NV) en om de solvabiliteitsmarge van zijn verzekeringsactiviteiten te verhogen met 1,5 miljard euro (via een gewone kapitaalverhoging van KBC Verzekeringen NV). De overige kenmerken van de transacties vindt u in het deel Overige informatie, onder Kapitaal- en garantieverrichtingen met de overheid in 2008 en 2009.

## Andere toelichtingen

### Toelichting 35: Verstrekte en ontvangen verbintenissen en garanties

In miljoenen euro	31-12-2009	31-12-2010
<b>Niet-opgenomen deel van kredietlijnen</b>		
Verstrekt	33 813	33 740
Onherroepelijk	19 956	22 206
Herroepelijk	13 858	11 534
Ontvangen	90	678
<b>Financiële garanties</b>		
Verstrekt	13 120	12 438
Ontvangen garanties en zekerheden	151 775	150 318
Voor impaired of achterstallige activa	7 886	7 781
Niet-financiële activa	3 750	4 408
Financiële activa	4 136	3 373
Voor activa die niet impaired noch achterstallig zijn	143.889	142 536
Niet-financiële activa	116 958	120 534
Financiële activa	26 932	22 003
<b>Andere verbintenissen</b>		
Verstrekt	787	130
Onherroepelijk	787	130
Herroepelijk	0	0
Ontvangen	160	0

- De reële waarde van de financiële garanties is gebaseerd op de beschikbare marktwaarde. Voor niet-financiële garanties is de reële waarde gebaseerd op de waarde op het moment van aangaan van de lening (bijvoorbeeld het bedrag van de hypothecaire inschrijving) of de persoonlijke borgstelling.
- KBC Groep NV garandeert onherroepelijk en onvoorwaardelijk alle op 31 december 2010 bestaande verplichtingen (*all the sums, indebtedness, obligations and liabilities outstanding*) opgesomd in Section 5 (c) van de Ierse Companies (Amendment) Act, van de hierna vermelde Ierse ondernemingen. Deze garantie wordt gesteld om het voor deze ondernemingen mogelijk te maken in aanmerking te komen voor ontheffing van bepaalde publicatieverplichtingen zoals vermeld in Section 17 van de Ierse Companies (Amendment) Act 1986:
  - KBC Financial Services (Ireland) Limited
  - Eperon Asset Management Limited.

Aangezien beide vennootschappen in de consolidatie zijn opgenomen, betreft dit een intragroepstransactie en wordt deze garantie niet in bovenstaande tabel opgenomen.
- Voor de aangehouden waarborgen (die mogen worden verkocht of doorverpand zonder in gebreke blijven van de eigenaar – zie tabel) bestaat de verplichting die terug te geven in hun oorspronkelijke vorm, of eventueel in geldmiddelen. Waarborgen kunnen worden opgeëist wanneer kredieten worden beëindigd om verschillende redenen, zoals wanbetaling en faillissement. Bij faillissement worden de waarborgen verkocht door de curator. In de andere gevallen regelt de bank zelf de verkoop van de waarborgen. Waarborgen zelf in eigendom nemen wordt maar bij uitzondering gedaan (wat de beperkte bedragen in de tabel verklaart). Waarborgen verworven door uitwinning zijn niet materieel. Ontvangen waarborgen met betrekking tot OTC-derivaten betreffen vooral geldmiddelen die door KBC worden erkend op de balans (en niet in de tabel zijn opgenomen).

Aangehouden waarborgen (die mogen worden verkocht of doorverpand zonder in gebreke blijven van de eigenaar)	Reële waarde van ontvangen waarborgen		Reële waarde van verkochte of doorverpande		
	In miljoenen euro	31-12-2009	31-12-2010	31-12-2009	31-12-2010
Financiële activa		14 791	15 423	8 068	9 015
Eigenvermogensinstrumenten		47	37	0	0
Schuldinstrumenten		14 596	15 199	8 068	9 015
Leningen en voorschotten		140	184	0	0
Liquiditeiten		8	4	0	0
Andere activa		0	0	0	0
Materiële vaste activa		0	0	0	0
Vastgoedbeleggingen		0	0	0	0
Overige		0	0	0	0
Waarborgen verworven door uitwinning (in miljoenen euro)				31-12-2009	31-12-2010
Vaste activa aangehouden voor verkoop				0	0
Materiële vaste activa				27	4
Vastgoedbeleggingen				0	0
Eigenvermogen en schuldpapier				54	43
Geldmiddelen				174	218
Overige				81	15
Totaal				337	281

## Toelichting 36: Leasing

In miljoenen euro	31-12-2009	31-12-2010
<b>Vorderingen financiële leasing</b>		
Bruto-investering in financiële leasing, vordering	6 682	5 790
Tot 1 jaar	2 047	1 668
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	3 286	2 814
Meer dan 5 jaar	1 349	1 308
Niet-verdiende toekomstige financieringsinkomsten met betrekking tot financiële leasing	1 054	836
Netto-investering in financiële leasing	5 601	4 915
Tot 1 jaar	1 749	1 440
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	2 858	2 461
Meer dan 5 jaar	994	1 014
Waarvan niet-gegarandeerde restwaarden voor de leasinggever	18	12
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingen voor oninbare leasingvorderingen	187	192
Voorwaardelijke huurinkomsten opgenomen in de winst-en-verliesrekening	15	105
<b>Vorderingen operationele leasing</b>		
Toekomstige minimaal te ontvangen leasingbetalingen uit hoofde van niet-opzeggbare leasing	744	859
Tot 1 jaar	243	311
Meer dan 1 jaar tot 5 jaar	486	519
Meer dan 5 jaar	14	28
Voorwaardelijke huurinkomsten opgenomen in de winst-en-verliesrekening	0	2

- Er zijn geen belangrijke gevallen waarin KBC optreedt als leasingnemer in operationele en financiële leasing.
- Er werden conform de bepalingen van IFRIC 4 geen operationele noch financiële leasingcontracten, besloten in andere contracten, vastgesteld.
- Financiële leasing: het merendeel van de financiële leasing wordt verstrekt via aparte maatschappijen die hoofdzakelijk in België en Centraal-Europa actief zijn. KBC biedt financiëleleasingproducten aan, gaande van leasing van uitrusting en voertuigen tot vastgoedleasing. Financiële leasing wordt in België typisch in het kantorennetwerk van de KBC-groep aangeboden.
- Operationele leasing betreft hoofdzakelijk fullserviceverhuur van wagens; wordt verkocht zowel via het kantorennetwerk van KBC Bank NV en CBC Banque NV als door een intern verkoopteam. Ook in Centraal-Europa wordt de fullserviceverhuur verder ontwikkeld.



## Toelichting 37: Transacties met verbonden partijen

Transacties met verbonden partijen, exclusief key management<sup>1</sup> personeel, in miljoenen euro

	2009								2010							
	Entiteiten die gezamenlijke zeggenschap op de entiteit uitoefenen	Dochtermaatschappijen	Geassocieerde maatschappijen	Joint Ventures	Belgische staat	Vlaams Gewest <sup>2</sup>	Overige <sup>2</sup>	Totaal	Entiteiten die gezamenlijke zeggenschap op de entiteit uitoefenen	Dochtermaatschappijen	Geassocieerde maatschappijen	Joint Ventures	Belgische staat	Vlaams Gewest	Overige	Totaal
<b>Activa</b>	153	298	279	62	23 434	750	2 817	27 793	404	382	145	107	24 050	929	2 608	28 625
Leningen en voorschotten	0	48	153	36	103	0	1 638	1 978	240	55	97	73	71	0	1 938	2 474
Zichtrekeningen	0	1	0		4		434	439	240	2	1	0	0		511	753
Termijnkredieten		47	153	36	99		1 204	1 539	0	53	96	73	71		1 425	1 718
Financiële lease							0	0							0	0
Afbetalingskredieten								0							0	0
Hypotheekleningen								0							2	2
Eigenvermogensinstrumenten	131	172	27	19	0	0	9	357	106	194	30	26	0	0	13	368
Voor handelsdoeleinden	12	45	5				1	62	6						12	18
Voor beleggingsdoeleinden	119	127	22	19			8	295	100	194	30	26			0	350
Overige vorderingen	22	79	98	8	23 331	750	1 170	25 458	58	133	18	8	23 980	929	658	25 784
<b>Verplichtingen</b>	331	138	244	12	299	0	6 160	7 184	298	915	172	32	264	0	5 971	7 652
Deposito's	55	133	204	12	226	0	4 341	4 973	24	886	132	32	176	0	3 862	5 112
Deposito's	55	132	80	12	226		4 341	4 848	14	885	131	32	176		3 841	5 079
Overige		1	124					125	10	1	1				21	33
Andere financiële verplichtingen	250	1	30	0	0	0	1 442	1 723	250	23	20	0	0	0	1 808	2 101
Schuldbewijzen		1	30				1 442	1 473		1	20				1 807	1 828
Achtergestelde schulden	250							250	250	22					0	273
Share-based payments, toegestaan								0								0
Share-based payments, uitgeoefend								0								0
Overige verplichtingen	25	4	9		72		377	488	24	6	21	0	88		301	439
<b>Winst-en-verliesrekening</b>	- 18	12	10	4	729	10	- 822	- 76	- 7	10	- 2	2	659	23	- 767	- 82
Nettorente-inkomsten	- 7	10	4	3	728	10	- 228	521	- 4	8	- 1	2	659	23	- 99	588
Verdiende premies verzekeringen, vóór herverzekering								0								0
Dividendinkomsten		3	7	1				11		2	4					6
Nettoprovisie-inkomsten	0	3	0	0			133	136	0	0	- 3	0			141	139
Overige netto-inkomsten		2	1	1	0		38	42		1	0	0			7	8
Algemene beheerskosten	- 11	- 6	- 2	0			- 766	- 785	- 3	- 1	- 2	0			- 816	- 823
<b>Garanties</b>																
Garanties gegeven door de groep								0								0
Garanties ontvangen door de groep								0								0

<sup>1</sup> Key management personeel: leden Raad van Bestuur en Directiecomité van KBC Groep NV

<sup>2</sup> Aangepaste cijfers (in vorig jaarverslag werden activa ad 1,7 miljard euro niet opgenomen)

Transacties met key management personeel (leden Raad van Bestuur en Directiecomité van KBC Bank NV), in miljoenen euro	31-12-2009	31-12-2010
Totaal <sup>1</sup>	6	5
<b>Indeling naar type bezoldiging</b>		
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	3	3
Vergoedingen na uitdiensttreding	2	2
Toegezegdpensioenregelingen	2	2
Toegezegdbijdragenregelingen	0	0
Andere langetermijnpersoneelsvergoedingen	0	0
Vergoedingen bij uitdiensttreding	1	0
Betalingen in aandelen	0	0
<b>Aandelenopties, in eenheden</b>		
Aan het begin van het jaar	111 600	52 100
Toegestaan	0	0
Uitgeoefend	0	0
Verandering samenstelling Raad van Bestuur	- 59 500	- 17 000
Aan het einde van het jaar	52 100	35 100
<b>Voorschotten en leningen toegestaan aan bestuurders en partners</b>	<b>3</b>	<b>1</b>

<sup>1</sup>Bedrag van de bezoldiging van bestuurders of partners van de consoliderende onderneming, op grond van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen, met inbegrip van het bedrag van aan gewezen bestuurders of zaakvoerders op die grond toegekende rustpensioenen.

- 'Overige' in de eerste tabel omvat vooral KBC Ancora, Cera cvba, MRBB, KBC Verzekeringsgroep en KBL Groep.
- Alle transacties met verbonden partijen gebeuren at arm's length.
- Er waren geen materiële andere niet in de tabel inbegrepen transacties met geassocieerde ondernemingen.
- Het *key management* zijn de leden van de Raad van Bestuur en het Directiecomité van KBC Bank NV.
- KBC ging in 2009 een garantieovereenkomst aan met de Belgische Staat die het mogelijke neerwaartse risico met betrekking tot zijn CDO-exposure voor een groot deel dekt; de resultaten van KBC Bank van 2010 bevatten de boeking van daarmee verwante kosten van 86 miljoen euro, in de post Nettoresultaat uit financiële instrumenten tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

### Toelichting 38: Bezoldiging van de commissaris

KBC Bank NV en haar dochtervennootschappen samen betaalden in 2010 aan Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA 10 879 376 euro in het kader van de standaardcontroleopdrachten. Voor de overige diensten werd in 2010 een vergoeding betaald van 2 213 612 euro, verdeeld als volgt: andere controleopdrachten: 977 610 euro; belastingadviesopdrachten: 96 735 euro; andere opdrachten buiten de revisoraatsopdrachten: 1 139 267 euro.

## Toelichting 39: Lijst van dochterondernemingen en geassocieerde ondernemingen

Naam	Zetel	Nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (%)
<b>KBC Bank: dochterondernemingen die integraal geconsolideerd worden</b>			
Commercial bank "Absolut Bank" (ZAO)	Moscow - RU	--	95,00
Absolut Capital (Luxembourg) SA	Luxembourg - LU	--	95,00
Absolut Finance SA	Luxembourg - LU	--	95,00
Limited liability company "Absolut Leasing"	Moscow - RU	--	95,00
Limited liability company Leasing company "Absolut"	Moscow - RU	--	95,00
Antwerpse Diamantbank NV	Antwerp - BE	0404.465.551	100,00
ADB Asia Pacific Limited	Singapore - SG	--	100,00
Radiant Limited Partnership	Jersey - GB	--	80,00
Banque Diamantaire (Suisse) SA	Geneva - CH	--	100,00
CBC BANQUE SA	Brussels - BE	0403.211.380	100,00
CENTEA NV	Antwerp - BE	0404.477.528	99,56
Ceskoslovenska Obchodna Banka a.s.	Bratislava - SK	--	100,00
CSOB Asset Management, spáv. spol., a.s.	Bratislava - SK	--	100,00
CSOB d.s.s. a.s.	Bratislava - SK	--	100,00
CSOB Factoring a.s.	Bratislava - SK	--	100,00
CSOB Leasing a.s.	Bratislava - SK	--	100,00
CSOB Leasing Poist'ovaci Maklér s.r.o.	Bratislava - SK	--	100,00
CSOB stavebná sporitel'na a.s.	Bratislava - SK	--	100,00
Istrofinance s.r.o.	Bratislava - SK	--	100,00
Ceskoslovenska Obchodni Banka a.s.	Prague - CZ	--	100,00
Auxilium a.s.	Prague - CZ	--	100,00
Bankovni Informacni Technologie s.r.o.	Prague - CZ	--	100,00
Centrum Radlická a.s.	Prague - CZ	--	100,00
CSOB Asset Management a.s.	Prague - CZ	--	61,77
CSOB Factoring a.s.	Prague - CZ	--	100,00
CSOB Investicni Spolecnost a.s.	Prague - CZ	--	95,58
CSOB Investment Banking Service a.s.	Prague - CZ	--	100,00
CSOB Leasing a.s.	Prague - CZ	--	100,00
CSOB Leasing Pojist'ovaci Maklér s.r.o.	Prague - CZ	--	100,00
CSOB Penzijní fond Progres a.s.	Prague - CZ	--	100,00
CSOB Penzijní fond Stabilita a.s.	Prague - CZ	--	100,00
CSOB Property Fund a.s.	Prague - CZ	--	71,44
Merrion Properties a.s.	Prague - CZ	--	71,44
Property Skalika s.r.o.	Bratislava - SK	--	71,44
Hypotecni Banka a.s.	Prague - CZ	--	100,00
CIBANK AD	Sofia - BG	--	100,00
IIB Finance Ireland	Dublin - IE	--	100,00
KBC Finance Ireland	Dublin - IE	--	100,00
K & H Bank Zrt.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Csportszolgáltató Központ Kft.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Equities Rt.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Értékpapír Befektetési Alapkezelő Rt.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Factor Zrt.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Pannonlizing Rt.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Alkusz Kft.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Autófinanszírozó Pénzügyi Szolgáltató Rt.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Autópark Bérleti és Szolg Kft.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Eszközfinanszírozó Rt.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Eszközlizing Gép-és Thrgj. Bérleti Kft.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Ingatlanlizing Kft.	Budapest - HU	--	100,00
K & H Lizing Zrt.	Budapest - HU	--	100,00

Naam	Zetel	Nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (%)
KBC Asset Management NV	Brussels - BE	0469.444.267	51,86
Eperon Asset Management Limited	Dublin - IE	--	51,86
KBC Participations Access	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Asset Management SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Conseil Service SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Participations Bonds SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Participations Cash SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Participations Districlick SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Participations Equity SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Participations Invest SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Participations Life SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Participations Money SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Participations Partners SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Participations Renta SA	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych a.s.	Warsawa - PL	--	44,74
KBC Bank Deutschland AG	Bremen - DE	--	100,00
KBC Bank Funding LLC II	New York - US	--	100,00
KBC Bank Funding LLC III	New York - US	--	100,00
KBC Bank Funding LLC IV	New York - US	--	100,00
KBC Bank Funding Trust II	New York - US	--	100,00
KBC Bank Funding Trust III	New York - US	--	100,00
KBC Bank Funding Trust IV	New York - US	--	100,00
KBC Bank Ireland Plc.	Dublin - IE	--	100,00
Bencrest Properties Limited	Dublin - IE	--	100,00
Boar Lane Nominee (Number 1) Limited	Dublin - IE	--	100,00
Boar Lane Nominee (Number 2) Limited	Dublin - IE	--	100,00
Boar Lane Nominee (Number 3) Limited	Dublin - IE	--	100,00
Danube Holdings Limited	Dublin - IE	--	100,00
Glare Nominee Limited	Dublin - IE	--	100,00
IIB Finance Limited	Dublin - IE	--	100,00
IIB Asset Finance Limited	Dublin - IE	--	100,00
IIB Commercial Finance Limited	Dublin - IE	--	100,00
IIB Leasing Limited	Dublin - IE	--	100,00
Lease Services Limited	Dublin - IE	--	100,00
IIB Homeloans and Finance Limited	Dublin - IE	--	100,00
Cluster Properties Company	Dublin - IE	--	100,00
Demilune Limited	Dublin - IE	--	100,00
KBC Homeloans and Finance Limited	Dublin - IE	--	100,00
Premier Homeloans Limited	Surrey - GB	--	100,00
Intercontinental Finance	Dublin - IE	--	100,00
Irish Homeloans and Finance Limited	Dublin - IE	--	100,00
KBC Nominees Limited	Dublin - IE	--	100,00
KBC Mortgage Finance	Dublin - IE	--	100,00
Linkway Developments Limited	Dublin - IE	--	100,00
Maurevel Investment Company Limited	Dublin - IE	--	100,00
Meridian Properties Limited	Dublin - IE	--	100,00
Merrion Commercial Leasing Limited	Surrey - GB	--	100,00
Merrion Equipment Finance Limited	Surrey - GB	--	100,00
Merrion Leasing Assets Limited	Surrey - GB	--	100,00
Merrion Leasing Finance Limited	Surrey - GB	--	100,00
Merrion Leasing Industrial Limited	Surrey - GB	--	100,00
Merrion Leasing Limited	Surrey - GB	--	100,00
Merrion Leasing Services Limited	Surrey - GB	--	100,00
Monastersky Limited	Dublin - IE	--	100,00
Needwood Properties Limited	Dublin - IE	--	100,00
Perisda Limited	Dublin - IE	--	100,00
Phoenix Funding 2 Limited	Dublin - IE	--	100,00
Phoenix Funding 3 Limited	Dublin - IE	--	100,00
Phoenix Funding 4 Limited	Dublin - IE	--	100,00
Quintor Limited	Dublin - IE	--	100,00
Rolata Limited	Douglas - IM	--	100,00
Staple Properties Limited	Dublin - IE	--	100,00
Stepstone Mortgage Services Limited	Dublin - IE	--	100,00

Naam	Zetel	Nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (%)
KBC Clearing NV	Amsterdam - NL	--	100,00
KBC Commercial Finance NV	Brussels - BE	0403.278.488	100,00
KBC Consumer Finance IFN sa	Bucarest - RO	--	99,95
KBC Consumer Finance NV	Brussels - BE	0473.404.540	60,01
KBC Credit Investments NV	Brussels - BE	0887.849.512	100,00
KBC Financial Products UK Limited	London - GB	--	100,00
Baker Street Finance Limited	Jersey - GB	--	100,00
Baker Street USD Finance Limited	Jersey - GB	--	100,00
Dorset Street Finance Limited	Jersey - GB	--	100,00
Hanover Street Finance Limited	Jersey - GB	--	100,00
KBC Financial Products Hong Kong Limited	Hong Kong - HK	--	100,00
Pembroke Square Limited	Jersey - GB	--	100,00
Picaros Funding Plc.	Dublin - IE	--	100,00
Picaros Purchasing no.3 Limited	Dublin - IE	--	100,00
Regent Street Finance Limited	Jersey - UK	--	100,00
Sydney Street Finance Limited	Jersey - UK	--	100,00
KBC Financial Holding Inc.	Wilmington - US	--	100,00
KBC Financial Products (Cayman Islands) Limited "Cayman I"	George Town - KY	--	100,00
KBC Financial Products International Limited "Cayman III"	George Town - KY	--	100,00
Corona Delaware LLC	Wilmington - US	--	100,00
KBC Financial Products USA Inc.	Wilmington - US	--	100,00
Pacifica Group LLC	Wilmington - US	--	100,00
Equity Key LLC	Wilmington - US	--	100,00
Equity Key Real Estate Option LLC	San Diego, CA - US--	--	100,00
EK002 LLC	San Diego, CA - US--	--	100,00
EK003 LLC	San Diego, CA - US--	--	100,00
EK045 LLC	San Diego, CA - US--	--	100,00
Lonsdale LLC	Wilmington - US	--	100,00
Midas Life Settlements LLC	Delaware - US	--	100,00
Upright RM Holdings LLC	New York - US	--	100,00
Reverse Mortgage Trust I	New York - US	--	100,00
Upright Holdings FP Inc.	New York - US	--	100,00
World Alliance Financial Corporation	New York - US	--	100,00
KBC Investments Hong Kong Limited	Hong Kong - HK	--	100,00
KBC Consultancy Services (Shenzhen) Limited	Shenzhen - CN	--	100,00
KBC Investments Asia Limited	Hong Kong - HK	--	100,00
KBC Investments Cayman Islands Limited "Cayman IV"	George Town - KY	--	100,00
KBC Investments Cayman Islands V Limited	George Town - KY	--	100,00
KBC Investments Limited	London - GB	--	100,00
KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV	Rotterdam - NL	--	100,00
KBC Lease Holding NV	Leuven - BE	0403.272.253	100,00
Fitaco NV	Leuven - BE	0425.012.626	100,00
INK Consultanta - Broker de Asigurare SRL	Bucharest - RO	--	100,00
KBC Autolease NV	Leuven - BE	0422.562.385	100,00
KBC Bail Immobilier France sas	Paris - FR	--	100,00
KBC Immolease NV	Leuven - BE	0444.058.872	100,00
KBC Lease Belgium NV	Leuven - BE	0426.403.684	100,00
KBC Autolease Polska Sp z.o.o.	Warsawa - PL	--	100,00
KBC Lease France SA	Lyon - FR	--	100,00
KBC Bail France sas	Lyon - FR	--	100,00
KBC Lease (Nederland) BV	Bussum - NI	--	100,00
Cathar BV	Bussum - NI	--	100,00
Gooieen BV	Bussum - NI	--	100,00
Hospiveen BV	Bussum - NI	--	100,00
Merciala 1 BV	Bussum - NI	--	100,00
Merciala 2 BV	Bussum - NI	--	100,00
KBC Lease (UK) Limited	Surrey - GB	--	100,00
KBC Lease (Deutschland) GmbH & Co. KG	Kronberg - DE	--	92,00
KBC Lease (Deutschland) Vermietungs GmbH	Kronberg - DE	--	92,00
KBC Vendor Lease (Deutschland) Service GmbH	Kronberg - DE	--	92,00
KBC Vendor Finance (Deutschland) GmbH	Kronberg - DE	--	92,00
Protection One Service GmbH	Kronberg - DE	--	92,00
KBC Lease (Deutschland) Verwaltungs GmbH	Kronberg - DE	--	76,00
KBC Lease España SA	Madrid - ES	--	100,00
KBC Lease Italia S.p.A	Verona - IT	--	100,00
KBC Lease (Luxembourg) SA	Strassen - LU	--	100,00
Romstal Leasing IFN SA	Bucharest - RO	--	99,83
Securitas sam	Nandrin - MC	--	100,00

Naam	Zetel	Nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (%)
KBC North American Finance Corporation	New York - US	--	100,00
KBC Private Equity NV	Brussels - BE	0403.226.228	100,00
Boxco NV	Harelbeke - BE	0874.529.234	100,00
Allbox NV	Harelbeke - BE	0417.348.339	100,00
Degen Emballages SA	Herstal - BE	0425.206.230	100,00
Verkoopkantoor Allbox en Desouter NV	Harelbeke - BE	0419.278.540	100,00
Descar NV	Harelbeke - BE	0405.322.613	100,00
Dynaco Group NV	Moorsel - BE	0893.428.495	89,54
Dynaco Europe NV	Moorsel - BE	0439.752.567	89,54
Dynaco USA Inc.	Mundelein - US	--	89,54
KBC ARKIV NV	Brussels - BE	0878.498.316	52,00
Novaservis a.s.	Brno - CZ	--	91,58
2 B Delighted NV	Roeselare - BE	0891.731.886	99,58
ILLUM BV	Leimuiden - NL	--	99,58
Wever & Ducré NV	Roeselare - BE	0412.881.191	99,58
Asia Pacific Trading & Investment Co Limited	Hong Kong - HK	--	99,58
Dark NV	Roeselare - BE	0472.730.389	99,58
Limis beyond light NV	Roeselare - BE	0806.059.310	99,58
Wever & Ducré Asia Pacific Limited	Hong Kong - HK	--	99,58
Wever & Ducré BV	Den Haag - NL	--	99,58
Wever & Ducré GmbH	Herzogenrath - DE	--	99,58
Wever & Ducré Iluminacion SL	Madrid - ES	--	99,58
Wever & Ducré Shanghai Limited	Shanghai - CY	--	99,58
KBC Real Estate Luxembourg SA	Luxembourg - LU	--	100,00
KBC Real Estate NV	Brussels - BE	0404.040.632	100,00
Almafin Real Estate NV	Brussels - BE	0403.355.494	100,00
Almafin Real Estate Services NV	Brussels - BE	0416.030.525	100,00
Immo Arenberg NV	Brussels - BE	0471.901.337	100,00
KBC Vastgoedinvesteringen NV	Brussels - BE	0455.916.925	99,00
KBC Vastgoedportefeuille België NV	Brussels - BE	0438.007.854	100,00
KBC Rusthuisvastgoed NV	Brussels - BE	0864.798.253	100,00
Novoli Investors BV	Amsterdam - NL	--	83,33
Poelaert Invest NV	Zaventem - BE	0478.381.531	100,00
Vastgoed Ruimte Noord NV	Brussels - BE	0863.201.515	100,00
KBC Securities NV	Brussels - BE	0437.060.521	100,00
KBC Equitas LLC	Budapest - HU	--	100,00
KBC Securitas a.d. Beograd	Belgrade - RS	--	100,00
KBC Securities Romania SA	Bucarest - RO	--	100,00
SAI Swiss Capital Asset Management SA	Bucarest - RO	--	100,00
Patria Finance a.s.	Prague - CZ	--	100,00
Patria Direct a.s.	Prague - CZ	--	100,00
Kredyt Bank SA	Warsawa - PL	--	80,00
Kredyt Lease SA	Warsawa - PL	--	80,00
Kredyt Trade Sp z.o.o.	Warsawa - PL	--	80,00
Reliz SA	Katowice - PL	--	80,00
Loan Invest NV "Institutionele VBS naar Belgisch recht"	Brussels - BE	0889.054.884	100,00
Old Broad Street Invest NV	Brussels - BE	0871.247.565	100,00
111 OBS Limited Partnership	London - GB	--	100,00
111 OBS (General Partnr) Limited	London - GB	--	100,00
Quasar Securitisation Company NV	Brussels - BE	0475.526.860	100,00
Zagiel SA	Warsawa - PL	--	100,00

Naam	Zetel	Nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (%)
<b>KBC Bank: dochterondernemingen die niet integraal geconsolideerd worden</b>			
111 OBS (Nominee) Limited (1)	London - GB	--	100,00
2 B delighted Italia Srl (1)	Torino - IT	--	99,58
Absolut Capital Trust Limited (1)	Limasol - CY	--	95,00
ADB Private Equity Limited (1)	Jersey - GB	--	80,00
ADB Private Equity Research BVBA (1)	Antwerp - BE	0894.314.363	80,00
Aldersgate Finance Limited (1)	Jersey - GB	--	100,00
Almaloisir & Immobilier sas (1)	Nice - FR	--	100,00
Apicinq NV (1)	Brussels - BE	0469.891.457	97,99
Apitri NV (1)	Diegem - BE	0469.889.873	99,98
Applied Maths Inc. (1)	Austin - US	--	65,92
Applied Maths NV (1)	St Martens Latem -	0453.444.712	65,92
Avebury Limited (1)	Dublin - IE	--	100,00
Bankowy Fundusz Inwestycyjny Serwis Sp z.o.o. (1)	Warsawa - PL	--	80,00
Brussels North Distribution NV (1)	Brussels - BE	0476.212.887	99,05
Chiswell Street Finance Limited (1)	Jersey - GB	--	100,00
City Hotels NV (1)	Zaventem - BE	0416.712.394	85,51
Clifton Finance Street Limited (1)	Jersey - GB	--	100,00
CSOB Foundation	Bratislava - SK	--	100,00
Dala Beheer BV (1)	Amsterdam - NL	--	100,00
Dala Property Holding III BV (1)	Amsterdam - NL	--	100,00
Dala Property Holding XV BV (1)	Amsterdam - NL	--	100,00
Di Legno Interiors NV (1)	Genk - BE	0462.681.783	62,50
DLI International NV (1)	Genk - BE	0892.881.535	62,50
Eurincasso s.r.o. (1)	Prague - CZ	--	100,00
Fulham Road Finance Limited (1)	Jersey - GB	--	100,00
Gie Groupe KBC Paris (1)	Paris - FR	--	100,00
Gulliver Kereskedelmi és Szolgáltató Kft (1)	Budapest - HU	--	100,00
Immo-Antares NV (2)	Brussels - BE	0456.398.361	100,00
Immo-Basilix NV (2)	Brussels - BE	0453.348.801	95,00
Immo-Beaulieu NV (2)	Brussels - BE	0450.193.133	50,00
Immobilier Distri-Land NV (2)	Brussels - BE	0436.440.909	87,52
Immo Genk-Zuid NV (1)	Zaventem - BE	0464.358.497	100,00
Immo Kolonel Bourgstraat NV (2)	Brussels - BE	0461.139.879	50,00
Immolease-Trust NV (1)	Brussels - BE	0406.403.076	100,00
Immo-Llan NV (2)	Brussels - BE	0448.079.820	99,56
Immo Lux-Airport SA (2)	Luxembourg - LU	--	100,00
Immo Marcel Thiry NV (2)	Brussels - BE	0450.997.441	95,00
Immo-Quinto NV (1)	Brussels - BE	0466.000.470	100,00
Immo Zenobe Gramme NV (2)	Brussels - BE	0456.572.664	99,99
IPCOS BV (1)	Boxtel - NL	--	60,00
IPCOS NV (1)	Heverlee - BE	0454.964.840	60,00
Julienne S.à.r.l. (1)	Bertrange - LU	--	100,00
Julienne Holdings S.à.r.l. (1)	Luxembourg - LU	--	90,00
Julie LH BVBA (1)	Brussels - BE	0890.935.201	90,00
Juliette FH BVBA (1)	Brussels - BE	0890.935.397	90,00
KB-Consult NV (1)	Brussels - BE	0437.623.220	100,00
KBC Alternative Investment Management Belgium NV (1)	Brussels - BE	0883.054.940	100,00
KBC Alternative Investment Management Limited (1)	London - UK	--	100,00
KBC Alternative Investment Management (USA) Inc. (1)	Delaware - US	--	100,00
KBCAM Australia Limited (1)	Sydney - AU	--	26,45
KBC Concord Asset Management Co.Limited (1)	Tapei - TW	--	28,76
KBC Diversified Fund (part of KBC AIM Master Fund) (1)	George Town - KY	--	100,00
KBC Financial Services (Ireland) Limited (1)	Dublin - IE	--	100,00
KBC International Finance NV (1)	Rotterdam - NL	--	100,00
KBC Life Harvest Capital Fund (1)	Dublin - IE	--	34,24
KBC Life Opportunity Fund (1)	Dublin - IE	--	51,86
KBC Participations Frequent SA (1)	Luxembourg - LU	--	51,86
KBC Private Equity Advisory Services Limited Liability Company (1)	Budapest - HU	--	100,00
KBC Private Equity Advisory Services Sp.z.o.o. (1)	Warsawa - PL	--	100,00
KBC Securities Corporate Finance LLC (1)	Belgrade - RS	--	60,00
KBC Securities LLC (1)	Moscow - RU	--	100,00
KBC Structured Finance Limited (1)	Sydney - AU	--	100,00

Naam	Zetel	Nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (%)
Kredietfinance Corporation (June) Limited (1)	Surrey - GB	--	100,00
Kredietfinance Corporation (September) Limited (1)	Surrey - GB	--	100,00
Kredietlease (UK) Limited (1)	Surrey - GB	--	100,00
Kredyt Bank SA i TUiR WARTA SA (1)	Warsawa - PL	--	90,00
Lancaster Place Finance Limited (1)	Jersey - GB	--	100,00
Lancier LLC (1)	Delaware - US	--	100,00
Ligeva NV (1)	Mortsel - BE	0437.002.519	100,00
Limited liability company "Absolut Capital" (1)	Moscow - RU	--	95,00
LIZAR Sp z.o.o. (1)	Warsawa - PL	--	80,00
Luxembourg North Distribution SA (1)	Luxembourg - LU	--	99,11
Mechelen City Center NV (1)	Heffen - BE	0471.562.332	100,00
Mezzafinance NV (1)	Brussels - BE	0453.042.260	100,00
Motokov a.s. (1)	Prague - CZ	--	69,10
Newcourt Street Finance Limited (1)	Jersey - GB	--	100,00
NV ACTIEF NV (1)	Brussels - BE	0824.213.750	66,67
Oxford Street Finance Limited (1)	Jersey - GB	--	100,00
Parkeergarage De Panne NV (1)	Brussels - BE	0881.909.548	90,00
Patria Finance CF a.s. (1)	Prague - CZ	--	100,00
Patria Finance Slovakia a.s. (1)	Bratislava - SK	--	100,00
Patria Online a.s. (1)	Prague - CZ	--	100,00
Pericles Invest NV (1)	Brussels - BE	0871.593.005	49,50
Picaros Purchasing No.1 Limited (1)	Dublin - IE	--	100,00
Picaros Purchasing No.2 Limited (1)	Dublin - IE	--	100,00
Property LM s.r.o. (1)	Prague - CZ	--	71,44
Quercus Scientific NV (1)	St Martens Latem -	0884.920.310	65,92
Risk Kft. (1)	Budapest - HU	--	100,00
Servipolis Management Company NV (1)	Zaventem - BE	0442.552.206	70,00
Sicalis BV (1)	Amsterdam - NL	--	100,00
TEE Square Limited (1)	Road Town - VG	--	100,00
Tormenta Investment Sp.z.o.o. (1)	Warsawa - PL	--	100,00
Vermögensverwaltungsgesellschaft Merkur mbH (1)	Bremen - DE	--	100,00
Weyveld Vastgoedmaatschappij NV (1)	Brussels - BE	0425.517.818	100,00
Willowvale Company (1)	Dublin - IE	--	100,00
ZIPP SKUTERY Sp.z.o.o. (1)	Przasnysz - PL	--	100,00
<b>KBC Bank: gemeenschappelijke dochterondernemingen die evenredig geconsolideerd worden</b>			
Ceskomaravská Stavební Sporitelna a.s.	Prague - CZ	--	55,00
Immobiliare Novoli S.p.A.	Firenze - IT	--	44,80
KBC Goldstate Fund Management Co. Limited	Sjanghai - CN	--	25,41
UNION KBC Asset Mangement Private Limited	Mumbai - IN	--	25,41
<b>KBC Bank: gemeenschappelijke dochterondernemingen die niet evenredig geconsolideerd worden (1)</b>			
Atrium Development SA	Luxembourg - LU	--	25,00
Barbarahof NV	Leuven - BE	0880.789.197	30,00
Consorzio Sandonato Est	Firenze - IT	--	20,24
Covent Garden Development NV	Brussels - BE	0892.236.187	25,00
Covent Garden Real Estate NV	Zaventem - BE	0872.941.897	50,00
Flex Park Prague s.r.o.	Prague - CZ	--	50,00
FM-A Invest NV	Diegem - BE	0460.902.725	50,00
Jesmond Amsterdam NV	Amsterdam - NL	--	50,00
Miedziana Sp z.o.o.	Warsawa - PL	--	47,75
Panton Kortenberg Vastgoed NV "Pako Vastgoed"	St Niklaas - BE	0437.938.766	50,00
Amdale Holdings Limited NV	Diegem - BE	0452.146.563	50,00
Pakobo NV	Diegem - BE	0474.569.526	49,99
Rumst Logistics NV	Machelen - BE	0862.457.583	49,99
Perifund NV	Brussels - BE	0465.369.673	50,00
Prague Real Estate NV	Zaventem - B	0876.309.678	50,00
Real Estate Participation NV	Zaventem - BE	0473.018.817	50,00
Resiterra NV	Leuven - BE	0460.925.588	50,00
Rumst Logistics II NV	Machelen - BE	0880.830.076	50,00
Rumst Logistics III NV	Machelen - BE	0860.829.383	50,00
Sandonato Parcheggi Srl	Firenze - IT	--	44,80
Sandonato Srl	Firenze - IT	--	44,80
UNION KBC Trustee Company Private Limited	Mumbai - IN	--	25,41
Val d'Europe Holding NV	Zaventem - BE	0808.932.092	45,00
Val d'Europe Invest sas	Paris - FR	--	45,00
Xiongwei Lighting (Guangzhou) Co., Ltd.	Guangzhou - CY	--	49,79



Naam	Zetel	Nationaal identificatie- nummer	Gehouden deel van het kapitaal op groepsniveau (%)
<b>KBC Bank: ondernemingen die worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode</b>			
CSOB Pojistovna a.s.	Pardubice - CZ	--	25,00
Giro Elszámolásforgáltató Rt.	Budapest - HU	--	20,99
HAGE Hajdúsági Agráripári Részvénytársaság	Budapest - HU	--	25,00
K & H Lizingház Rt. (under liquidation)	Budapest - HU	--	100,00
Kvantum Követeléskezelő és Befektetési Rt. (under liquidation)	Budapest - HU	--	100,00
Nova Ljubljanska Banka d.d.	Ljubljana - SI	--	30,57
<b>KBC Bank: ondernemingen die niet worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (1)</b>			
Banking Funding Company NV	Brussels - BE	0884.525.182	20,93
BCC Corporate NV	Brussels - BE	0883.523.807	23,95
Bedrijvencentrum Noordoost-Antwerpen NV	Antwerp - BE	0455.474.485	21,28
Bedrijvencentrum Regio Roeselare NV	Roeselare - BE	0428.378.724	22,22
Bedrijvencentrum Rupelstreek NV	Aartselaar - BE	0427.329.936	33,33
Brand and Licence Company NV	Brussels - BE	0884.499.250	20,00
Czech Banking Credit Bureau a.s.	Prague - CZ	--	20,00
Etoiles d'Europe sas	Paris - FR	--	45,00
Isabel NV	Brussels - BE	0455.530.509	25,33
Justinvest NV	Antwerp - BE	0476.658.097	33,33
Kattendijkdok NV	Antwerp - BE	0863.854.482	39,00
Prvni Certifikacni Autorita a.s.	Prague - CZ	--	23,25
Rabot Invest NV	Antwerp - BE	0479.758.733	25,00
Sea Gate Logistics NV	Aalst - BE	0480.040.627	25,00
Xenarjo cvba	Mechelen - BE	0899.749.531	24,99

Reden voor uitsluiting: (1) te verw aarlozen betekenis

(2) vastgoedcertificaten en maatschappijen w aarbij het resultaat niet w ordt toegew ezen aan de groep.

Een onderneming die in aanmerking komt voor consolidatie w ordt ook w erkelijk in consolidatie opgenomen indien tw ee van de volgende criteria w orden overschreden:

- het deel van de groep in het eigen vermogen overschrijdt 2,5 miljoen euro
- het deel van de groep in het resultaat overschrijdt 1 miljoen euro
- het balanstotaal overschrijdt 100 miljoen euro

Het gezamenlijk balanstotaal van de uitgesloten vennootschappen mag niet meer bedragen dan 1 % van het geconsolideerd balanstotaal.

## Toelichting 40: Belangrijkste wijzigingen in de consolidatiekring

Moedermaatschappij	Onderneming	Consolidatie methode	Percentage aandeelhouderschap op groepsniveau		Commentaar
			2009	2010	
<b>Toevoegingen</b>					
Geen					
<b>Afstotingen</b>					
KBC Bank	KBC Peel Hunt Ltd.	Integraal	100,00%	-----	Verkocht in 4kw2010
KBC Bank	KBC Financial Products Group	Integraal	100,00%	100%	Verscheidene activiteiten verkocht
<b>Wijzigingen in percentage aandeelhouderschap en interne fusies</b>					
KBC Bank	Cibank AD	Integraal	81,69%	100,00%	Verhoging participatie

In 2010 hadden de wijzigingen in de consolidatiekring maar een beperkte invloed op de winst-en-verliesrekening en balans, met uitzondering van de gerealiseerde meerwaarden op enkele verkochte maatschappijen en activiteiten (vooral de Global Convertible Bonds & Asian Equity Derivatives- activiteiten – zie toelichting 8).

## Toelichting 41: Risicobeheer

De vereiste informatie in verband met aard en bedrag van risico's (volgens IFRS 7) en de informatie in verband met kapitaal (volgens IAS 1) werd opgenomen in de door de commissaris geaudite delen van het hoofdstuk Waarde- en risicobeheer. Dat hoofdstuk omvat – bij de informatie over kredietrisico – ook gegevens met betrekking tot het risico inzake overheidsobligaties van een selectie van landen en informatie over de portefeuille gestructureerde kredieten.

## Toelichting 42: Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen na balansdatum zijn (positieve of negatieve) gebeurtenissen die voorkomen tussen de balansdatum (31 december 2010) en de datum van goedkeuring tot publicatie van de jaarrekeningen door de Raad van Bestuur en omvatten zowel gebeurtenissen na balansdatum (gebeurtenissen die bewijs leveren van de bestaande toestand op de balansdatum) waardoor in de jaarrekening opgenomen bedragen moesten worden aangepast, als gebeurtenissen na balansdatum (gebeurtenissen die wijzen op een toestand die ontstond na de balansdatum) waardoor geen aanpassingen van opgenomen bedragen vereist waren. De eerste soort van gebeurtenissen leidt in principe tot een aanpassing van de jaarrekening van het boekjaar voorafgaand aan de gebeurtenis, terwijl de tweede soort in principe alleen de jaarrekening van de volgende periode beïnvloedt.

De belangrijkste gebeurtenissen na balansdatum die niet hebben geleid tot aanpassingen, waren:

- o Begin maart 2011 bereikte KBC Bank NV een overeenkomst met Landbouwkrediet NV over de verkoop van Centea NV voor een totaalbedrag van 527 miljoen euro. Deze transactie maakt voor KBC een (positief) bedrag van ongeveer 0.4 miljard euro aan kapitaal vrij, voornamelijk door een verlaging van de risicogewogen activa met 4.2 miljard euro. Dat leidt uiteindelijk tot een verhoging van de Tier-1 ratio van KBC Bank met ongeveer 0.5% (invloed berekend op 31 december 2010). De meerwaarde op deze transactie is verwaarloosbaar. Landbouwkrediet NV, Centea NV en Fidea NV zijn overeengekomen dat Fidea NV in een eerste fase zijn Leven- en Niet-Leven producten zal kunnen blijven aanbieden via de Centea-agenten en bijkomend via het netwerk van Landbouwkrediet NV. Het afronden van deze transactie is afhankelijk van de gebruikelijke goedkeuring door de toezichthouder(s).

### Toelichting 43: Algemene informatie (IAS 1)

Naam	KBC Bank NV
Oprichting	17 maart 1998
Oprichtingsland	België
Zetel van de vennootschap	Havenlaan 2, 1080 Brussel, België
BTW BE	0462.920.226
RPR	Brussel
Juridische vorm	Naamloze vennootschap naar Belgisch recht die een publiek beroep doet of heeft gedaan op het spaarwezen; de vennootschap is een kredietinstelling die onder het prudentieel toezicht staat van het Comité voor systeemrisico's en systeemrelevante financiële instellingen (CSRSFI). Vanaf 1 april 2011 zal het prudentieel toezicht worden uitgeoefend door de Nationale Bank van België.
Leven	Onbepaalde duur.
Doel	De vennootschap heeft tot doel, voor zichzelf of voor rekening van derden, in België of in het buitenland, alle verrichtingen uit te voeren die in de ruimste zin tot het bankbedrijf behoren alsook alle andere activiteiten waarvan de uitoefening aan de banken wordt of zal worden toegestaan (artikel 2 van de statuten).

Plaatsen waar de voor het publiek toegankelijke documenten kunnen worden ingezien

De statuten van de vennootschap liggen ter inzage op de Griffie van de Rechtbank van Koophandel van Brussel. De jaarrekeningen worden bij de Nationale Bank van België neergelegd. De beslissingen inzake de benoeming, het ontslag en de afzetting van leden van het Directiecomité en van de Raad van Bestuur worden in de *Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad* bekendgemaakt. De financiële berichten over de vennootschap en de oproepingen voor de Algemene Vergaderingen verschijnen eveneens in de financiële dagbladen en/of op [www.kbc.com](http://www.kbc.com). De jaarverslagen van de vennootschap zijn verkrijgbaar op haar zetel en/of op [www.kbc.com](http://www.kbc.com). Ze worden elk jaar verstuurd naar de houders van aandelen op naam en naar de personen die daarom hebben gevraagd.

#### Algemene Vergadering van Aandeelhouders

Jaarlijks wordt op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats een Algemene Vergadering gehouden op de woensdag die onmiddellijk voorafgaat aan de laatste donderdag van april of, indien die dag een wettelijke feestdag is, op de laatste daaraan voorafgaande werkdag, om 11 uur.

Om tot de Algemene Vergadering te worden toegelaten, moeten de houders van obligaties of warrants aan toonder, alsook de houders van certificaten aan toonder die met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven, deze ten minste vier werkdagen voor de Algemene Vergadering neerleggen op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats.

Ook de eigenaars van obligaties of warrants op naam, of van certificaten op naam die met medewerking van de vennootschap werden uitgegeven, moeten binnen dezelfde termijn op de zetel van de vennootschap schriftelijk hun voornemen te kennen geven de Algemene Vergadering bij te wonen. De houders van obligaties en warrants hebben het recht om de algemene vergadering bij te wonen maar alleen met raadgevende stem.

De houders van gedematerialiseerde obligaties, warrants of certificaten die met medewerking van de vennootschap werden uitgegeven, moeten, als ze tot de Algemene Vergadering wensen te worden toegelaten, ten minste vier werkdagen voor de vergadering op de zetel van de vennootschap of op een andere in de oproeping vermelde plaats een attest neerleggen dat is opgesteld door de erkende rekeninghouder of door de vereffeninginstelling, en waarin de onbeschikbaarheid van de obligaties, warrants of certificaten tot op de datum van de Algemene Vergadering wordt vastgesteld.

De houders van obligaties, de warranhouders en de houders van certificaten die met medewerking van de vennootschap zijn uitgegeven, hebben het recht om de Algemene Vergadering bij te wonen, weliswaar met raadgevende stem.

# Vennootschappelijke jaarrekening

10				9	EUR	
NAT .	Datum neerlegging	Nr .	Blz .	E .	D .	VOL-inst 1.1

**JAARREKENING IN EURO (2 decimalen)**

Naam: KBC BANK

Rechtsvorm: NV

Adres: Havenlaan

Nr.: 2

Bus:

Postnummer: 1080

Gemeente: BRUSSEL

Land: België

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van Brussel

Internetadres\*: <http://www.kbc.be>

Ondernemingsnummer

0462.920.226

Datum 12/05/2010 van de neerlegging van de oprichtingsakte OF van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt .

JAARREKENING goedgekeurd door de algemene vergadering 27/04/2011

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van

01/01/2010

tot

31/12/2010

Vorig boekjaar van

01/01/2009

tot

31/12/2009

De bedragen van het vorige boekjaar zijn identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Periode in de Raad in 2010

Einde huidige mandaat

VOORZITTER VAN DE RAAD VAN BESTUUR:

Dhr. Jan HUYGHEBAERT, Prins van Oranjelaan 10, 1180 Brussel

volledig jaar

2014

VOORZITTER VAN HET DIRECTIECOMITE:

Dhr. Jan VANHEVEL, Max Hermanlei 8, 2930 Brasschaat

volledig jaar

2014

Leden: zie vervolg op volgende bladzijde

Zijn gevoegd bij deze jaarrekening:

- het verslag van de commissaris

- het jaarverslag van de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders

Totaal aantal neergelegde bladen:

Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn :

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

J. VANHEVEL

Voorzitter Directiecomité

Handtekening  
(naam en hoedanigheid)

J. HUYGHEBAERT

Voorzitter Raad van Bestuur

\* Facultatieve vermelding .

\*\* Schrapen wat niet van toepassing is .

## LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Leden:

Mevr. Sonja DE BECKER, Meerbeekstraat 20, 3071 Erps-Kwerps	volledig jaar	2013
Dhr. Jan Maarten DE JONG, P.C. Hoofdstraat 175B, NL 1071 BW Amsterdam	volledig jaar	2013
Dhr. Danny DE RAYMAEKER, Brabançonestraat 84, 3000 Leuven	volledig jaar	2012
Dhr. Julien DE WILDE, Jabekestraat 49, 9230 Wetteren	volledig jaar	2014
Dhr. Chris DEFRANCQ, Zonnelaan 23, 3070 Kortenberg	tot 28 april 2010	
Dhr. Jean-Pierre DEPAEMELAERE, Zeedijk (ODK) 450/0401, 8670 Koksijde	volledig jaar	2013
Dhr. Franky DEPICKERE, Izegemstraat 203, 8770 Ingelmunster	volledig jaar	2011
Dhr. Luc DISCRY, Bosduifdreef 4, 2970 Schilde	vanaf 2 september 2010	2014
Dhr. John HOLLOWES, Vlaamse Gaaienlaan 11, 3080 Tervuren	volledig jaar	2013
Dhr. Pierre KONINGS, Prins van Oranjelaan 178, 1180 Brussel	volledig jaar	2013
Dhr. Walter NONNEMAN, Molenstraat 245, 9150 Kruibeke	volledig jaar	2012
Mevr. Marita ORLENT-HEYVAERT, Richard Orlentstraat 2, 2070 Zwijndrecht	volledig jaar	2013
Dhr. Paul PEETERS, Molenstraat 2A, 2811 Mechelen (Leest)	tot 30 augustus 2010	
Dhr. Luc PHILIPS, Platanenlaan 14, 1820 Perk	volledig jaar	2014
Dhr. Luc POPELIER, Voosdonk 21, 2801 Heffen	volledig jaar	2013
Dhr. Gustaaf SAP, Stationsstraat 70, 8730 Beernem	volledig jaar	2013
Dhr. Johan THIJS, Moorsemsestraat 260, 3130 Betekom	volledig jaar	2013
Dhr. Patrick VANDEN AVENNE, Desselgemsestraat 15, 8710 Ooigem	volledig jaar	2013
Dhr. Germain VANTIEGHEM, Dalemstraat 9, 3078 Everberg	tot 13 augustus 2010	
Dhr. Guido VAN OEVELEN, Franslaan 130, 8620 Nieuwpoort	vanaf 2 september 2010	2014
Dhr. Marko VOLJČ, Winston Churchillaan 161, PB 15, 1180 Ukkel	vanaf 28 april 2010	2014
Dhr. Etienne VERWILGHEN, 149 av. de la Faiencerie, LU 1511 Luxembourg	tot 15 november 2010	
Dhr. Dirk WAUTERS, Bovenbosstraat 17, 3052 Blanden	volledig jaar	2013
Dhr. Marc WITTEMANS, Beatrijslaan 91, 3110 Rotselaar	volledig jaar	2014

COMMISSARIS:

ERNST & YOUNG Bedrijfsrevisoren BCBVA, De Kleetlaan 2, 1831 Diegem  
 vertegenwoordigd door mevrouw Christel WEYMEERSCH en/of Pierre VANDERBEEK

**VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen .

De jaarrekening werd niet\* geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is .

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A.  Het voeren van de boekhouding van de onderneming\*\*,
- B.  Het opstellen van de jaarrekening\*\*,
- C.  Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D.  Het corrigeren van de jaarrekening .

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht .

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschapsnummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

\* Schrappen wat niet van toepassing is .

\*\* Facultatieve vermelding .

**BALANS NA WINSTVERDELING**

	Toel .	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>ACTIVA</b>				
<b>I. Kas, tegoeden bij centrale banken, postcheque- en girodiensten</b>		10100	7.619.285.107,06	4.690.484.689,12
<b>II. Bij de centrale bank herfinancierbaar overheidspapier</b>		10200	870.317.904,43	2.031.157.562,51
<b>III. Vorderingen op kredietinstellingen</b>	5.1	10300	37.606.914.135,95	32.657.548.279,52
A. Onmiddellijk opvraagbaar		10310	2.846.786.432,93	2.286.044.977,07
B. Overige vorderingen (op termijn of met opzegging)		10320	34.760.127.703,02	30.371.503.302,45
<b>IV. Vorderingen op cliënten</b>	5.2	10400	78.155.963.631,12	83.613.738.691,03
<b>V. Obligaties en andere vastrentende effecten</b>	5.3	10500	39.639.690.686,87	44.791.797.075,92
A. Van publiekrechtelijke emittenten		10510	26.545.268.222,73	29.684.492.972,41
B. Van andere emittenten		10520	13.094.422.464,14	15.107.304.103,51
<b>VI. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten</b>	5.4	10600	503.629.901,15	525.687.543,30
<b>VII. Financiële vaste activa</b>	5.5/ 5.6.1	10700	15.738.845.397,40	15.345.703.161,39
A. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		10710	13.670.739.635,28	13.445.799.680,86
B. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10720	488.996.049,75	488.996.049,75
C. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		10730	76.028.818,76	74.276.706,48
D. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		10740	1.503.080.893,61	1.336.630.724,30
<b>VIII. Oprichtingskosten en immateriële vaste activa</b>	5.7	10800	748.796,47	990.778,41
<b>IX. Materiële vaste activa</b>	5.8	10900	691.105.816,33	710.839.154,03
<b>X. Eigen aandelen</b>		11000		
<b>XI. Overige activa</b>	5.9	11100	2.088.784.403,25	1.736.038.950,03
<b>XII. Overlopende rekeningen</b>	5.10	11200	12.817.647.948,04	14.265.577.171,11
<b>TOTAAL VAN DE ACTIVA</b>		19900	195.732.933.728,07	200.369.563.056,37



Toel .	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>PASSIVA</b>			
<b>VREEMD VERMOGEN</b>			
	201/208	<u>185.515.935.475,60</u>	<u>190.186.534.826,64</u>
<b>I. Schulden bij kredietinstellingen</b>	5.11	20100	22.939.910.671,94
A. Onmiddellijk opvraagbaar		20110	3.528.284.455,83
B. Mobiliseringsschulden wegens herdiscontering van handelspapier		20120	
C. Overige schulden op termijn of met opzegging		20130	19.411.626.216,11
<b>II. Schulden bij cliënten</b>	5.12	20200	122.684.276.178,86
A. Spaargelden / spaardeposito's		20210	30.432.311.094,84
B. Andere schulden		20220	92.251.965.084,02
1. Onmiddellijk opvraagbaar		20221	29.888.712.946,74
2. Op termijn of met opzegging		20222	62.363.252.137,28
3. Wegens herdiscontering van handelspapier		20223	
<b>III. In schuldbewijzen belichaamde schulden</b>	5.13	20300	12.797.161.903,75
A. Obligaties en andere vastrentende effecten in omloop		20310	1.550.586.000,52
B. Overige schuldbewijzen		20320	11.246.575.903,23
<b>IV. Overige schulden</b>	5.14	20400	2.173.919.398,94
<b>V. Overlopende rekeningen</b>	5.15	20500	14.619.047.589,95
<b>VI. Voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>		20600	376.795.383,46
A. Voorzieningen voor risico's en kosten		20610	367.485.093,78
1. Pensioen- en soortgelijke verplichtingen		20611	52.448.416,67
2. Belastingen		20612	5.996.611,32
3. Overige risico's en kosten	5.16	20613	315.036.677,11
B. Uitgestelde belastingen		20620	9.310.289,68
<b>VII. Fonds voor algemene bankrisico's</b>		20700	
<b>VIII. Achtergestelde schulden</b>	5.17	20800	9.924.824.348,70
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		209/213	<u>10.216.998.252,47</u>
<b>IX. Kapitaal</b>	5.18	20900	8.948.439.652,39
A. Geplaatst kapitaal		20910	8.948.439.652,39
B. Niet-opgevraagd kapitaal		20920	
<b>X. Uitgiftepremies</b>		21000	1.221.582.682,87
<b>XI. Herwaarderingsmeerwaarden</b>		21100	
<b>XII. Reserves</b>		21200	46.870.807,98
A. Wettelijke reserve		21210	33.881.377,81
B. Onbeschikbare reserves		21220	
1. Voor eigen aandelen		21221	
2. Andere		21222	
C. Belastingvrije reserves		21230	12.989.430,17
D. Beschikbare reserves		21240	2.159.581.380,05
<b>XIII. Overgedragen winst (verlies)</b>	(+)/(-)	21300	105.109,23
<b>TOTAAL VAN DE PASSIVA</b>		29900	195.732.933.728,07
			200.369.563.056,37

	Toel .	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>POSTEN BUITEN DE BALANSTELLING</b>				
<b>I. Eventuele passiva</b>	5.22	30100	38.424.219.103,07	48.180.292.499,44
A. Niet-genegocieerde accepten		30110	49.589.773,95	38.682.326,84
B. Kredietvervangende borgtochten		30120	5.024.489.317,33	3.986.098.185,30
C. Overige borgtochten		30130	31.514.154.894,04	42.657.496.266,61
D. Documentaire kredieten		30140	1.835.985.117,75	1.498.015.720,69
E. Activa bezwaard met zakelijke zekerheden voor rekening van derden		30150		
<b>II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico</b>	5.22	30200	32.656.847.413,03	45.897.642.829,37
A. Vaste verplichtingen tot fondsenverstreking		30210	3.302.529.981,03	2.367.575.079,44
B. Verplichtingen wegens contantaankopen van effecten en andere waarden		30220	68.928.761,11	1.435.761.861,00
C. Beschikbare marge op betekende kredietlijnen		30230	29.276.267.968,00	42.087.190.798,00
D. Verplichtingen tot vaste opneming en plaatsing van effecten		30240	9.120.702,89	7.115.090,93
E. Verplichtingen tot inkoop wegens onvolkomen cessie-retrocessie		30250		
<b>III. Aan de instelling toevertrouwde waarden</b>		30300	196.787.806.750,27	197.198.590.988,33
A. Waarden gehouden onder fiducieregeling		30310	3.260.725.930,77	3.109.200.874,52
B. Open bewaring en gelijkgestelde		30320	193.527.080.819,50	194.089.390.113,81
<b>IV. Te storten op aandelen</b>		30400	36.749.818,55	36.779.818,55

## RESULTATENREKENING (in staffelvorm)

	Toel .	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar	
<b>I. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten</b>	5.23	40100	4.643.105.355,32	5.569.217.919,53	
A. Waaronder: uit vastrentende effecten		40110	1.644.540.379,03	1.744.623.777,47	
<b>II. Rentekosten en soortgelijke kosten</b>		40200	3.192.088.731,62	3.974.970.963,56	
<b>III. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten</b>	5.23	40300	1.315.643.765,86	451.261.966,38	
A. Aandelen en andere niet-vastrentende effecten		40310	15.941.176,43	14.152.657,96	
B. Deelnemingen in verbonden ondernemingen		40320	1.294.006.033,62	426.592.519,38	
C. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat		40330	3.124.586,32	6.667.434,44	
D. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren		40340	2.571.969,49	3.849.354,60	
<b>IV. Ontvangen provisies</b>	5.23	40400	1.026.419.919,06	970.679.640,84	
A. Makelaars- en commissielonen		40410	551.606.356,15	535.826.474,42	
B. Vergoeding voor diensten van beheer, adviesverlening en bewaring		40420	36.244.483,40	29.270.856,19	
C. Overige ontvangen provisies		40430	438.569.079,51	405.582.310,23	
<b>V. Betaalde provisies</b>		40500	230.218.670,74	219.251.180,35	
<b>VI. Winst (Verlies) uit financiële transacties</b>	(+)(-)	5.23	40600	15.478.876,79	-820.814.885,82
A. Uit het wissel- en handelsbedrijf in effecten en andere financiële instrumenten		40610	-27.734.686,45	-655.499.916,77	
B. Uit de realisatie van beleggingseffecten		40620	43.213.563,24	-165.314.969,05	
<b>VII. Algemene administratieve kosten</b>		40700	1.694.141.290,01	1.894.021.000,80	
A. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen		40710	769.128.690,36	748.562.324,07	
B. Overige administratieve kosten		40720	925.012.599,65	1.145.458.676,73	
<b>VIII. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa</b>		40800	44.747.796,00	46.980.876,36	
<b>IX. Waardeverminderingen op vorderingen en voorzieningen voor de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico": toevoegingen (terugnemingen)</b>	(+)(-)	40900	-1.803.254.799,47	-365.985.321,09	
<b>X. Waardeverminderingen op de beleggingsportefeuille in obligaties, aandelen en andere vastrentende of niet-vastrentende effecten: toevoegingen (terugnemingen)</b>	(+)(-)	41000	-81.236.035,77	-508.225.629,93	
<b>XI. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico": bestedingen (terugnemingen)</b>	(+)(-)	41100	3.497.873.451,53	91.982.819,54	
<b>XII. Voorzieningen voor andere risico's en kosten dan bedoeld in de posten buiten de balansstelling "I. Eventuele passiva" en "II. Verplichtingen met een potentieel kredietrisico"</b>		41200	75.994.791,85	2.966.516.558,10	
<b>XIII. Onttrekking (Toevoeging) aan het fonds voor algemene bankrisico's</b>	(+)(-)	41300	0,00	0,00	
<b>XIV. Overige bedrijfsopbrengsten</b>	5.23	41400	319.139.938,21	654.352.165,65	
<b>XV. Overige bedrijfskosten</b>	5.23	41500	42.589.062,48	61.052.902,53	
<b>XVI. Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting</b>	(+)(-)	41600	3.653.390.128,83	-3.120.324.806,60	

	Toel .	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>XVII. Uitzonderlijke opbrengsten</b>		41700	580.556.427,88	151.470.595,47
A. Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		41710	1.440.090,32	
B. Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa		41720	577.503.430,47	37.827.414,52
C. Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		41730	517.788,24	1.797.377,43
D. Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa		41740	555.115,78	111.594.730,78
E. Andere uitzonderlijke opbrengsten	5.25	41750	540.003,07	251.072,74
<b>XVIII. Uitzonderlijke kosten</b>		41800	-3.620.720.850,28	1.035.304.407,99
A. Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		41810		
B. Waardeverminderingen op financiële vaste activa		41820	-3.424.023.786,85	1.011.855.682,78
C. Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	(+/-)	41830	-4.732.186,38	
D. Minderwaarden bij de realisatie van vaste activa		41840	-190.212.787,86	21.427.726,56
E. Andere uitzonderlijke kosten	5.25	41850	-1.752.089,19	2.020.998,65
<b>XIX. Winst (Verlies) van het boekjaar vóór belasting</b>	(+/-)	41910	613.225.706,43	-4.004.158.619,12
<b>XIXbis. A. Overboeking naar de uitgestelde belastingen</b>		41921	4.234.220,77	95.359.835,72
<b>B. Onttrekking aan de uitgestelde belastingen</b>		41922	114.718.420,25	
<b>XX. Belastingen op het resultaat</b>	(+/-) 5.26	42000	46.223.886,39	-74.668.735,14
A. Belastingen		42010	65.800.997,22	27.841.091,25
B. Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		42020	19.577.110,83	102.509.826,39
<b>XXI. Winst (Verlies) van het boekjaar</b>	(+/-)	42100	677.486.019,52	-3.834.130.048,28
<b>XXII. Overboeking naar (Onttrekking aan) de belastingvrije reserves</b>	(+/-)	42200	141.536,72	2.306.133,37
<b>XXIII. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar</b>	(+/-)	42300	677.627.556,24	-3.831.823.914,91

## RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies)</b>	(+)/(-)	49100	-3.154.196.358,67	-3.831.823.914,91
1. Te bestemmen winst (Te verwerken verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	(42300)	677.627.556,24	-3.831.823.914,91
2. Overgedragen winst (Overgedragen verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	(21300P)	-3.831.823.914,91	
<b>B. Onttrekking aan het eigen vermogen</b>		49200	3.831.823.914,91	
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		49210	1.269.231.530,48	
2. Aan de reserves		49220	2.562.592.384,43	
<b>C. Toevoeging aan het eigen vermogen</b>		49300	33.881.377,81	
1. Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		49310		
2. Aan de wettelijke reserve		49320	33.881.377,81	
3. Aan de overige reserves		49330		
<b>D. Over te dragen winst (verlies)</b>	(+)/(-)	49400	105.109,23	-3.831.823.914,91
<b>E. Tussenkost van de vennoten in het verlies</b>		49500		
<b>F. Uit te keren winst</b>		49600	643.641.069,20	
1. Vergoeding van het kapitaal		49610	622.355.367,76	
2. Bestuurders of zaakvoerders		49620	771.849,32	
3. Andere rechthebbenden		49630	20.513.852,12	

## TOELICHTING

## I. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP KREDIETINSTELLINGEN (actiefpost III)

## A. ALGEMENE OPGAVE VAN DE POST IN ZIJN GEHEEL

## 1. Vorderingen op verbonden ondernemingen

## 2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

## 3. Achtergestelde vorderingen

## B. ALGEMENE OPGAVE VAN DE OVERIGE VORDERINGEN (OP TERMIJN OF MET OPZEGGING)

## 1. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt bij de centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling

## 2. Uitsplitsing van de overige vorderingen (op termijn of met opzegging) naar hun resterende looptijd

- a. Van hoogstens drie maanden
- b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar
- c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar
- d. Van meer dan vijf jaar
- e. Met onbepaalde looptijd

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(10300)	<u>37.606.914.135,95</u>	<u>32.657.548.279,52</u>
50101	25.172.255.781,94	19.246.602.165,78
50102	21.696.505,29	67.198.514,90
50103	5.746.070,56	8.056.763,51
(10320)	<u>34.760.127.703,02</u>	<u>30.371.503.302,45</u>
50104	0,00	0,00
50105	29.160.184.377,24	
50106	2.973.143.834,48	
50107	2.178.474.348,95	
50108	367.262.639,80	
50109	81.062.502,55	

**II. STAAT VAN DE VORDERINGEN OP CLIËNTEN (actiefpost IV)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Vorderingen op verbonden ondernemingen</b>	50201	18.472.743.928,93	25.632.520.060,40
<b>2. Vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	50202	64.721.208,95	75.581.021,20
<b>3. Achtergestelde vorderingen</b>	50203	1.762.490.440,40	253.522.538,32
<b>4. Handelspapier dat voor herfinanciering in aanmerking komt centrale bank van het (de) land(en) van vestiging van de kredietinstelling</b>	50204	0,00	0,00
<b>5. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun resterende looptijd</b>			
a. Van hoogstens drie maanden	50205	33.008.874.102,18	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	50206	3.991.657.137,64	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	50207	9.681.951.983,54	
d. Van meer dan vijf jaar	50208	27.538.468.273,86	
e. Met onbepaalde looptijd	50209	3.935.012.133,90	
<b>6. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar de aard van de debiteuren</b>			
a. Vorderingen op de overheid	50210	1.377.189.644,79	1.270.739.581,86
b. Vorderingen op particulieren	50211	16.710.579.371,80	14.544.722.849,76
c. Vorderingen op ondernemingen	50212	60.068.194.614,53	67.798.276.259,41
<b>7. Uitsplitsing van de vorderingen op cliënten naar hun aard</b>			
a. Handelspapier (inclusief eigen accepten)	50213	67.734.826,79	
b. Vorderingen uit leasing en soortgelijke vorderingen	50214	445.919.400,26	
c. Leningen tegen forfaitair lastenpercentage	50215	976.770.782,31	
d. Hypotheekleningen	50216	12.241.977.140,71	
e. Andere leningen op termijn van meer dan één jaar	50217	35.755.164.619,14	
f. Overige vorderingen	50218	28.668.396.861,91	
<b>8. Geografische uitsplitsing van de vorderingen op cliënten</b>			
a. Uit België	50219	51.860.912.050,53	
b. Uit het buitenland	50220	26.295.051.580,59	
<b>9. Analytische gegevens in verband met de hypotheekleningen met reconstitutie bij de instelling of waaraan levensverzekerings- en kapitalisatie-overeenkomsten zijn gekoppeld</b>			
a. Aanvankelijk geleende kapitalen	50221		
b. Reconstitutiefonds en wiskundige reserves in verband met deze leningen in verband met deze leningen	50222		
c. Netto-omloop van deze leningen (a - b)	50223		

## III. STAAT VAN DE OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN (actiefpost V)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. ALGEMENE OPGAVE</b>	(10500)	<u>39.639.690.686,87</u>	<u>44.791.797.075,92</u>
<b>1. Obligaties en effecten uitgegeven door verbonden ondernemingen</b>	50301	11.240.885.431,14	12.034.932.651,49
<b>2. Obligaties en effecten uitgegeven door ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	50302	4.935.000,00	4.831.000,00
<b>3. Obligaties en effecten die achtergestelde vorderingen vertegenwoordigen</b>	50303	319.122.287,22	367.311.702,18
<b>4. Geografische uitsplitsing van de effecten</b>			
a. Belgische publiekrechtelijke emittenten	50304	16.622.765.715,88	
b. Buitenlandse publiekrechtelijke emittenten	50305	9.922.502.506,85	
c. Belgische niet-publiekrechtelijke emittenten	50306	8.808.079.396,86	
d. Buitenlandse niet-publiekrechtelijke emittenten	50307	4.286.343.067,28	
<b>5. Noteringen</b>			
a. Boekwaarde van de genoteerde effecten	50308	39.242.303.677,92	
b. Marktwaaarde van de genoteerde effecten	50309	39.088.440.493,56	
c. Boekwaarde van de niet-genoteerde effecten	50310	397.387.008,95	
<b>6. Looptijden</b>			
a. Resterende looptijd van hoogstens één jaar	50311	4.303.358.485,33	
b. Resterende looptijd van meer dan één jaar	50312	35.336.332.201,54	
<b>7. Uitsplitsing van de effecten naargelang ze behoren tot de</b>			
a. Handelsportefeuille	50313	3.171.474.222,84	
b. Beleggingsportefeuille	50314	36.468.216.464,03	
<b>8. Voor de handelsportefeuille</b>			
a. Het positieve verschil tussen de marktwaaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaaarde worden gewaardeerd	50315	30.803.813,02	
b. Het positieve verschil tussen de marktwaaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig art. 35ter, § 2, tweede lid	50316		
<b>9. Voor de beleggingsportefeuille</b>			
a. Het positieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde groter is dan hun boekwaarde	50317	1.953.938.693,09	
b. Het negatieve verschil van alle effecten waarvan de terugbetalingswaarde kleiner is dan hun boekwaarde	50318	1.017.747.576,38	



**B. GEDETAILEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE BELEGGINGS  
PORTEFEUILLE OBLIGATIES EN ANDERE VASTRENTENDE EFFECTEN**

1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

2. Mutaties tijdens het boekjaar :

a. Aanschaffingen

b. Overdrachten

c. Aanpassingen met toepassing van artikel 35 ter, §§4 en 5

3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar

4. Overdrachten tussen portefeuilles

a. Overdrachten van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille

b. Overdrachten van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille

c. Weerslag op het resultaat

5. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

6. Mutaties tijdens het boekjaar :

a. Geboekt

b. Teruggenomen want overtollig

c. Afgeboekt

d. Overgeboekt van een post naar een andere

7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar

8. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	38.993.475.039,87
50319	-2.036.051.603,27	
50320	8.782.311.620,89	
50321	11.715.270.535,97	
(+/-) 50322	896.907.311,81	
50323	36.957.423.436,60	
50324		
50325		
50326		
50332P	xxxxxxxxxxxxxxxx	727.333.908,97
50327	-238.126.936,40	
50328	313.900.653,94	
50329	229.765.619,83	
50330	16.187.515,26	
(+/-) 50331	-306.074.455,25	
50332	489.206.972,57	
(50314)	36.468.216.464,03	

**IV. STAAT VAN DE AANDELEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN (actiefpost VI)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>A. ALGEMENE OPGAVE</b>	(10600)	503.629.901,15	525.687.543,30
<b>1. Geografische uitsplitsing van de effecten</b>			
a. Belgische emittenten	50401	1.074.752,38	1.076.609,37
b. Buitenlands emittenten	50402	502.555.148,77	524.610.933,93
<b>2. Noteringen</b>			
a. Boekwaarde van de genoteerde effecten	50403	490.947.703,70	
b. Marktwaaarde van de genoteerde effecten	50404	493.606.328,97	
c. Boekwaarde van de niet-genoteerde effecten	50405	12.682.197,45	
<b>3. Uitsplitsing van de effecten naargelang ze behoren tot de</b>			
a. Handelsportefeuille	50406	479.399.003,16	
b. Beleggingsportefeuille	50407	24.230.897,99	
<b>4. Voor de handelsportefeuille</b>			
a. Het positieve verschil tussen de marktwaaarde en de aanschaffingswaarde van de effecten die tegen marktwaaarde worden gewaardeerd	50408	36.121.976,28	
b. Het positieve verschil tussen de marktwaaarde en de boekwaarde van de effecten die worden gewaardeerd overeenkomstig art. 35ter, § 2, tweede lid	50409		

**B. GEDETAILEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE BELEGGINGSPORTEFEUILLE AANDELEN EN ANDERE NIET-VASTRENTENDE EFFECTEN**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50414P	xxxxxxxxxxxxxxxx	19.754.056,14

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

50410	9.429.709,24	
a. Aanschaffingen	50411	21.531.242,71
b. Overdrachten	50412	12.185.612,22
c. Andere wijzigingen	50413	84.078,75

(+)/(-)

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50414	29.183.765,38	
-------	---------------	--

**4. Overdrachten tussen portefeuilles**

a. Overdrachten van de beleggingsportefeuille naar de handelsportefeuille	50415	
b. Overdrachten van de handelsportefeuille naar de beleggingsportefeuille	50416	
c. Weerslag op het resultaat	50417	

**5. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50423P	xxxxxxxxxxxxxxxx	7.745.593,53
--------	------------------	--------------

**6. Mutaties tijdens het boekjaar**

50418	-2.792.726,14	
a. Geboekt	50419	798.427,28
b. Teruggenomen want overtollig	50420	3.697.425,62
c. Afgeboekt	50421	0,00
d. Overgeboekt van een post naar een andere	50422	106.272,20

(+)/(-)

**7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50423	4.952.867,39	
-------	--------------	--

**8. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

(50407)	<u>24.230.897,99</u>	
---------	----------------------	--

**V. STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost VII)**

**A. ALGEMENE OPGAVE**

**1. Uitsplitsing van de financiële vaste activa volgens economische sector**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
a. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die kredietinstelling zijn	50501	7.069.897.281,72	6.853.871.280,99
b. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die geen kredietinstelling zijn	50502	6.600.842.353,56	6.591.928.399,87
c. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die kredietinstelling zijn	50503	467.450.761,86	467.450.761,86
d. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die geen kredietinstelling zijn	50504	21.545.287,89	21.545.287,89
e. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die kredietinstelling zijn	50505	5.738.297,06	12.623.442,10
f. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die geen kredietinstelling zijn	50506	70.290.521,70	61.653.264,38
g. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen die kredietinstelling zijn	50507	1.341.251.903,36	953.623.317,00
h. Achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen die geen kredietinstelling zijn	50508	84.624.788,95	308.007.407,30
i. Achtergestelde vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die kredietinstelling zijn	50509	75.000.000,00	75.000.000,00
j. Achtergestelde vorderingen op ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die geen kredietinstelling zijn	50510	2.204.201,30	0,00

**2. Noteringen**

a. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die genoteerd zijn	50511	852.211.766,95	
b. Deelnemingen in verbonden ondernemingen die niet genoteerd zijn	50512	12.818.527.868,33	
c. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die genoteerd zijn	50513	10.799.436,22	
d. Deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat en die niet genoteerd zijn	50514	478.196.613,53	
e. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die genoteerd zijn	50515	54.715.375,55	
f. Andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren in ondernemingen die niet genoteerd zijn	50516	21.313.443,21	
g. Bedrag van de door genoteerde effecten vertegenwoordigde achtergestelde vorderingen	50517		

**B. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE DEELNEMINGEN IN VERBONDEN ONDERNEMINGEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50522P	xxxxxxxxxxxxxxx	15.734.555.641,90
<b>2. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	50518	3.082.201.861,71	
a. Aanschaffingen	50519	3.348.326.858,25	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen	50520	266.124.996,54	
c. Overboekingen van een post naar een andere	(+)(-) 50521		
<b>3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50522	18.816.757.503,61	
<b>4. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50528P	xxxxxxxxxxxxxxx	0,00
<b>5. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	50523		
a. Geboekt	50524		
b. Verworven van derden	50525		
c. Afgeboekt	50526		
d. Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 50527		
<b>6. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50528	0,00	
<b>7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50535P	xxxxxxxxxxxxxxx	2.288.755.961,04
<b>8. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	50529	2.857.261.907,29	
a. Geboekt	50530	3.424.023.786,85	
b. Teruggenomen want overtollig	50531	440.761.879,24	
c. Verworven van derden	50532		
d. Afgeboekt	50533	126.000.000,32	
e. Overgeboekt van een post naar een andere	(+)(-) 50534		
<b>9. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50535	5.146.017.868,33	
<b>10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	10710	<u>13.670.739.635,28</u>	

**C.GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE DEELNEMINGEN IN ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50540P	xxxxxxxxxxxxxxxx	509.079.931,66
<b>2. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	50536	0,00	
a. Aanschaffingen	50537	0,00	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen	50538	0,00	
c. Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	50539	0,00	
<b>3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50540	509.079.931,66	
<b>4. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50546P	xxxxxxxxxxxxxxxx	0,00
<b>5. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	50541	0,00	
a. Geboekt	50542	0,00	
b. Verworven van derden	50543	0,00	
c. Afgeboekt	50544	0,00	
d. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50545	0,00	
<b>6. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50546	0,00	
<b>7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	20.083.881,91
<b>8. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	50547	0,00	
a. Geboekt	50548	0,00	
b. Teruggenomen want overtollig	50549	0,00	
c. Verworven van derden	50550	0,00	
d. Afgeboekt	50551	0,00	
e. Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	50552	0,00	
<b>9. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50553	20.083.881,91	
<b>10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	10720	488.996.049,75	

**D. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE ANDERE AANDELEN DIE TOT DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA BEHOREN**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50558P	xxxxxxxxxxxxxxxx	94.257.068,64

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

50554	-8.989.439,09	
50555	10.066.567,97	
50556	19.056.007,06	
(+)/(-) 50557		

a. Aanschaffingen

b. Overdrachten en buitengebruikstellingen

c. Overboekingen van een post naar een andere

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50558	85.267.629,55	
-------	---------------	--

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50564P	xxxxxxxxxxxxxxxx	0,00
--------	------------------	------

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

50559	0,00	
50560	0,00	
50561	0,00	
50562	0,00	
(+)/(-) 50563	0,00	

a. Geboekt

b. Verworven van derden

c. Afgeboekt

d. Overgeboekt van een post naar een andere

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50564	0,00	
-------	------	--

**7. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50571P	xxxxxxxxxxxxxxxx	19.980.362,16
--------	------------------	---------------

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

50565	-10.741.551,37	
50566	0,00	
50567	10.741.551,37	
50568	0,00	
50569	0,00	
(+)/(-) 50570	0,00	

a. Geboekt

b. Teruggenomen want overtollig

c. Verworven van derden

d. Afgeboekt

e. Overgeboekt van een post naar een andere

**9. Waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50571	9.238.810,79	
-------	--------------	--

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

10730	<u>76.028.818,76</u>	
-------	----------------------	--

**E. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE ACHTERGESTELDE VORDERINGEN OP VERBONDEN ONDERNEMINGEN**

**1. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Toevoegingen

b. Terugbetalingen

c. Geboekte waardeverminderingen

d. Teruggenomen waardeverminderingen

e. Wisselkoersverschillen

f. Overige

**3. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

**4. Gecumuleerde waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50579P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.261.630.724,30
50572	164.245.968,01	
50573	127.000.000,00	
50574	35.997.263,49	
50575		
50576		
(+)/(-) 50577	75.447.067,34	
(+)/(-) 50578	-2.203.835,84	
50579	<u>1.425.876.692,31</u>	
50580		



**F. GEDETAILLEERDE OPGAVE VAN DE BOEKWAARDE VAN DE ACHTERGESTELDE VORDERINGEN OP ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT**

**1. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Toevoegingen
- b. Terugbetalingen
- c. Geboekte waardeverminderingen
- d. Teruggenomen waardeverminderingen
- e. Wisselkoersverschillen
- f. Overige

**3. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

**4. Gecumuleerde waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50588P	xxxxxxxxxxxxxxx	75.000.000,00
50581	2.204.201,30	
50582		
50583		
50584		
50585		
(+)/(-) 50586		
(+)/(-) 50587	2.204.201,30	
50588	<u>77.204.201,30</u>	
50589		

## VI. INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

## A. Deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de instelling een deelneming bezit in de zin van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992, alsmede de andere ondernemingen waarin de instelling maatschappelijke rechten bezit ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

Naam, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten				Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks			dochters	Jaarrekening per	Munt- code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
	Soort	Aantal	%	%				
<b>1. Verbonden Ondernemingen</b>								
<b>Antwerpse Diamantbank NV</b> Antwerpen BE, 0404.465.551	Gewone	7.686.400	100,00	0,00				
<b>CBC BANQUE SA</b> Brussel BE, 0403.211.380	Gewone	1.838.956	100,00	0,00				
<b>CENTEA NV</b> Antwerpen BE, 0404.477.528	Gewone	184.561	99,56	0,00				
<b>Ceskoslovenska Obchodná Banka a.s.</b> Bratislava SK,-	Gewone	5.000	100,00	0,00				
<b>Ceskoslovenska Obchodni Banka a.s.</b> Praag CZ,-	Gewone	292.750.000	100,00	0,00				
<b>CIBANK AD</b> Sofia, BG -	Gewone	7.937.421	100,00	0,00				
<b>Commercial bank "Absolut Bank"</b> Moskou RU -	Gewone	175.255.720	95,00	0,00				
<b>Covent Garden Real Estate NV</b> Zaventem, BE, 0872.941.897	Gewone	750	50,00	0,00	31-dec-09	EUR	2.449	67
<b>Gebema NV</b> Brussel BE, 0461.454.338	Gewone	1	0,01	0,00	31-dec-09	EUR	13.944	228
<b>IIB Finance Ireland</b> Dublin IE,-	Ordinary	2.166.999	99,99	0,00				
	Ordinary AUD	700.000	100,00	0,00				
	Ordinary EUR	366.000.000	100,00	0,00				
	Ordinary GBP	104.000.000	100,00	0,00				
	Ordinary USD	116.000.000	100,00	0,00				
<b>K &amp; H Bank Zrt.</b> Budapest HU,-	Reg. Sh. HUF 2000	73.709.164.412	100,00	0,00				
<b>KB Consult NV</b> Brussel BE, 0437.623.220	Gewone	364.543	99,95	0,00	31-dec-09	EUR	904	-52
<b>KBC Alternative Investment Management Belgium NV</b> Brussel BE, 0883.054.940	Gewone	4.700.000	100,00	0,00	31-dec-09	EUR	3.365	47
<b>KBC Alternative Investment Management Limited</b> Londen BE, -	Gewone	4.000.000	100,00	0,00	31-dec-09	USD	4.655	254
<b>KBC Asset Management NV</b> Brussel BE, 0469.444.267	Klasse A	2.730.644	47,35	4,51				
<b>KBC Bank Deutschland AG</b> Bremen DE,-	Gewone	567.300	100,00	0,00				
	Genusrechte	97.791.500	100,00	0,00				
<b>KBC Bank Funding LLC II</b> New York US,-	Common Shares	1.000	100,00	0,00				
<b>KBC Bank Funding LLC III</b> New York US,-	Common Shares	1.000	100,00	0,00				
<b>KBC Bank Funding LLC IV</b> New York US,-	Common Shares	1.000	100,00	0,00				
<b>KBC Bank Funding Trust II</b> New York US,-	Common Shares	1.000	100,00	0,00				
<b>KBC Bank Funding Trust III</b> New York US,-	Common Shares	1.000	100,00	0,00				
<b>KBC Bank Funding Trust IV</b> New York US,-	Common Shares	1.000	100,00	0,00				
<b>KBC Bank Ireland Plc</b> Dublin IE,-	Ordinary	372.038.509	100,00	0,00				
<b>KBC Clearing NV</b> Amsterdam NL,-	Gewone	30.491	100,00	0,00				
<b>KBC Commercial Finance NV</b> Brussel BE, 0403.278.488	Gewone	119.999	99,99	0,01				

<b>KBC Consumer Finance IFN sa</b> Boekarest BG,-	Gewone	133.934	99,95	0,00				
<b>KBC Consumer Finance NV</b> Brussel BE, 0473.404.540	Gewone	2.980	52,72	7,29				
<b>KBC Credit Investments NV</b> Brussel, BE 0887.849.512	Gewone	4.999.999	99,99	0,00				
<b>KBC Financial Holding Inc.</b> Wilmington US,-	Gewone	100	100,00	0,00				
<b>KBC Financial Products UK Limited</b> Londen GB,-	Gewone	350.100.000	100,00	0,00				
<b>KBC Groep NV</b> Brussel, BE, 0403.227.515	Gewone	3.917.845	1,10	0,00				
<b>KBC Ifima NV</b> Rotterdam NL,-	Gewone	10.585	100,00	0,00				
<b>KBC Investments Hong Kong Limited</b> Hong Kong, HK,-	Gewone	130.000.000	100,00	0,00				
<b>KBC Investments Limited</b> Londen, UK,-	Gewone	1.305.000.000	100,00	0,00				
<b>KBC Lease Holding NV</b> Leuven BE, 0403.272.253	Gewone	167.595	99,99	0,01				
<b>KBC Lease (UK) Limited</b> Guildford GB,-	Ord. Shares of 1 GBP	7.327.865	34,00	66,00				
<b>KBC North American Finance Corporation</b> Delaware US,-	Ordinary	1.000	100,00	0,00				
<b>KBC Private Equity NV</b> Brussel BE, 0403.226.228	Gewone	445.416	100,00	0,00				
	Gewone - 25% volstort	73.502	100,00	0,00				
<b>KBC Real Estate Luxembourg SA</b> Luxemburg LU, -	Gewone	99.947	99,95	0,05				
<b>KBC Real Estate NV</b> Brussel BE, 0404.040.632	Gewone	638.358	100,00	0,00				
<b>KBC Securities NV</b> Brussel BE, 0437.060.521	Gewone	1.898.517	99,95	0,05				
<b>KBC Structured Finance Limited</b> Melbourne AU,-	Gewone	500.000	100,00	0,00	31-dec-09	AUD	469	107
<b>KBC Verzekeringen NV</b> Leuven BE, 0403.552.563	Gewone	1	0,00	0,00				
<b>Kredyt Bank SA</b> Warschau PL,-	Gewone PLN	217.327.103	80,00	0,00				
<b>Ligeva NV</b> Brussel BE, 0437.002.519	Gewone	1	0,02	99,98	31-dec-09	EUR	57.217	325
<b>Mezzafinance NV</b> Brussel BE, 0453.042.260	Gewone	1	0,02	99,98	31-dec-09	EUR	11.537	500
<b>NV ACTIEF NV</b> Brussel BE, 0824.213.750	Cat "A"	600	80,00	0,00	opr.	EUR	90	0
<b>Old Broad Street Invest NV</b> Brussel, BE, 0871.247.565	Gewone	503.000	99,41	0,59				
<b>Omnia CVBA</b> Leuven BE, 0413.646.305	Gewone	1	0,01	0,00	31-dec-09	EUR	1.054	7
<b>Real Estate Participations NV</b> Zaventem BE, 0473.018.817	Gewone	500	50,00	0,00	31-dec-09	EUR	6.270	1.310
<b>Valuesource NV</b> Brussel, BE, 0472.685.453	Gewone	1	0,01	0,00	31-dec-09	EUR	2.346	694
<b>Zagiel a.s.</b> Lublin PL,-	Gewone	479.281	100,00	0,00				
<b>2. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>								
>=20% en <= 50%								
<b>Banking Funding Company NV</b> Brussel BE, 0884.525.182	Gewone	12.870	20,93	0,00	31-dec-09	EUR	747	64
<b>BCC Corporate NV</b> Brussel BE, 0883.523.807	Gewone	5.747	23,95	0,00	31-dec-09	EUR	2.398	0
<b>Bedrijvencentrum Regio Roeselare NV</b> Roeselare BE, 0428.378.724	Gewone	500	22,22	0,00	31-dec-09	EUR	542	21

<b>Bedrijvencentrum Rupelstreek NV</b> Aartselaar BE, 0427.329.936	Gewone	5.000	33,33	0,00	31-dec-09	EUR	355	78
<b>Brand and Licence Company NV</b> Brussel BE, 0884.499.250	Gewone	123	20,00	0,00	31-dec-09	EUR	150	19
<b>Isabel NV</b> Brussel BE, 0455.530.509	Gewone	253.322	25,33	0,00	31-dec-09	EUR	11.171	1.884
<b>Nova Ljubljanska Banka d.d.</b> Ljubljana SL,-	Gewone	2.722.634	30,57	0,00				
<b>Xenarjo cvba</b> Mechelen BE, 0899.749.531	Gewone	1.009	24,99	0,00	31-dec-09	EUR	263	-439
<b>3. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>								
>=10% en <= 20%								
<b>Bedrijvencentrum Leuven NV</b> Heverlee BE, 0428.014.676	Gewone	40	9,52	0,00	31-dec-09	EUR	2.071	24
<b>Bedrijvencentrum Vilvoorde NV</b> Vilvoorde BE, 0434.222.577	Gewone	338	9,31	0,00	31-dec-09	EUR	1.290	24
<b>Bedrijvencentrum Westhoek NV</b> Ieper BE, 0430.383.258	Gewone	200	11,85	0,00	31-dec-09	EUR	464	-12
<b>Bedrijvencentrum Zaventem NV</b> Zaventem BE, 0426.496.726	Gewone	350	11,64	0,00	31-dec-09	EUR	212	17
<b>BEM NV</b> Brussel BE, 0461.612.904	Gewone	1.500	6,47	0,00	31-dec-09	EUR	4.193	-105
<b>BH-Capital a.s.</b> Prostejov CZ,-	Gewone	717.300	14,06	0,00	31-dec-09	CZK	519.381	9.209
<b>De Beitel NV</b> Lier BE, 0869.799.196	Gewone	25	16,34	0,00	31-dec-09	EUR	130	0
<b>Designcenter De Winkelhaak</b> Borgerhout BE, 0470.201.857	Cat. B	124	10,84	0,00	31-dec-09	EUR	2.135	82
<b>Europay Belgium CV</b> Brussel BE, 0434.197.536	Gewone	4.857	14,19	1,82	31-dec-09	EUR	1.316	4.242
<b>Retail Estates NV</b> Ternat BE, 0434.797.847	Gewone	347.886	6,87	1,58	31-mrt-10	EUR	194.401	12.719
<b>Visa Belgium CVBA</b> Brussel BE, 0435.551.972	Gewone	22	12,29	2,24	30-sep-10	EUR	8.159	5.431

**B. LIJST VAN ONDERNEMINGEN WAARVOOR DE INSTELLING ONBEPERKT AANSPRAKELIJK IS IN HAAR HOEDANIGHEID VAN ONBEPERKT AANSPRAKELIJK VENNOOT OF LID**

De jaarrekening van elk van de ondernemingen waarvoor de instelling onbeperkt aansprakelijk is, wordt bij de voorliggende jaarrekening gevoegd en samen hiermee openbaar gemaakt, tenzij in de tweede kolom de reden wordt vermeld waarom dit niet het geval is; deze vermelding gebeurt door te verwijzen naar de van toepassing zijnde code (A, B of C) die hieronder wordt gedefinieerd .

De jaarrekening van de vermelde onderneming:

- A.  wordt door deze onderneming openbaar gemaakt door neerlegging bij de Nationale Bank van België;
- B.  wordt door deze onderneming daadwerkelijk openbaar gemaakt in een andere lidstaat van de Europese Unie, overeenkomstig artikel 3 van de richtlijn 68/151/EEG;
- C.  wordt door integrale of evenredige consolidatie opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van de instelling die is opgesteld, gecontroleerd en openbaar gemaakt overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de geconsolideerde jaarrekening van de kredietinstellingen, de beleggingsondernemingen en de beheervenootschappen van instellingen voor collectieve belegging .

NAAM, volledig adres van de ZETEL, RECHTSVORM  
en, zo het een onderneming naar Belgisch recht  
betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER

Eventuele code

**VII. STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost VIII)**

**A. OPRICHTINGSKOSTEN**

**1. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

a. Nieuwe kosten van het boekjaar

b. Afschrijvingen

c. Andere

(+)/(-)

**3. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

**4. Waarvan**

a. Kosten van oprichting en kapitaalverhoging, kosten bij uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten

b. Herstructureringskosten

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50705P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
50701		
50702		
50703		
50704		
50705		
50706		
50707		

**B. GOODWILL**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

**4. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

**6. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

**7. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50712P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.677.855,24
50708	-426.980,56	
50709		
50710		
(+)/(-) 50711	-426.980,56	
50712	1.250.874,68	
50719P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.677.855,24
50713	-426.980,56	
50714		
50715		
50716		
50717		
(+)/(-) 50718	-426.980,56	
50719	1.250.874,68	
50720	<u>0,00</u>	

**C. PROVISIES TER VERGOEDING VAN DE AANBRENG VAN VERRICHTINGEN MET HET CLIËNTEEL**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

**4. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

**6. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

**7. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50725P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
50721		
50722		
50723		
(+)/(-) 50724		
50725		
50732P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
50726		
50727		
50728		
50729		
50730		
(+)/(-) 50731		
50732		
50733		



**D. OVERIGE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50738P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.065.099,10

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)

50734	71.871,94	
50735	71.871,94	
50736		
50737		
50738	2.136.971,04	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

**4. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50745P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.074.320,69
--------	------------------	--------------

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)

50739	313.853,88	
50740	358.455,05	
50741		
50742		
50743		
50744	-44.601,17	
50745	1.388.174,57	
50746	<u>748.796,47</u>	

**6. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

**7. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

VIII. STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA (actiefpost IX)

A. TERREINEN EN GEBOUWEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50805P	xxxxxxxxxxxxxxx	1.132.450.038,48
<b>2. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	(+)/(-) 50801	14.291.211,19	
a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	50802	22.447.275,10	
b. Overdrachten en buitengebruikstellingen	50803	8.081.219,87	
c. Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 50804	-74.844,04	
<b>3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar</b>	50805	1.146.741.249,67	
<b>4. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50811P	xxxxxxxxxxxxxxx	65.659.451,22
<b>5. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	(+)/(-) 50806	-293.560,81	
a. Geboekt	50807		
b. Verworven van derden	50808		
c. Afgeboekt	50809	293.560,81	
d. Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 50810		
<b>6. Meerwaarden per einde van het boekjaar</b>	50811	65.365.890,41	
<b>7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50818P	xxxxxxxxxxxxxxx	631.756.305,77
<b>8. Mutaties tijdens het boekjaar</b>	(+)/(-) 50812	22.462.316,83	
a. Geboekt	50813	28.598.066,36	
b. Teruggenomen	50814	1.440.090,32	
c. Verworven van derden	50815		
d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	50816	4.961.385,66	
e. Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 50817	265.726,45	
<b>9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar</b>	50818	654.218.622,60	
<b>10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar</b>	50819	<u>557.888.517,48</u>	

**B. INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50824P	xxxxxxxxxxxxxxxx	14.354.817,75

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)	50820	-698.490,43
	50821	1.224.001,70
	50822	1.922.492,13
(+)/(-)	50823	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50824	13.656.327,32
-------	---------------

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50830P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
--------	------------------	--

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50825	
	50826	
	50827	
	50828	
(+)/(-)	50829	

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50830	
-------	--

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50837P	xxxxxxxxxxxxxxxx	13.084.876,86
--------	------------------	---------------

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50831	-526.559,36
	50832	1.141.661,29
	50833	
	50834	
	50835	1.668.220,65
(+)/(-)	50836	

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50837	12.558.317,50
-------	---------------

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50838	1.098.009,82
-------	--------------

**C. MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50843P	xxxxxxxxxxxxxxxx	75.262.627,03

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)	50839	-13.495.137,85
	50840	1.006.223,83
	50841	14.501.361,68
(+)/(-)	50842	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50843	61.767.489,18
-------	---------------

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50849P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
--------	------------------	--

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50844	
	50845	
	50846	
	50847	
(+)/(-)	50848	

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50849	
-------	--

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50856P	xxxxxxxxxxxxxxxx	49.339.960,56
--------	------------------	---------------

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50850	-10.886.192,76
	50851	3.571.328,97
	50852	
	50853	
	50854	14.457.521,73
(+)/(-)	50855	

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50856	38.453.767,80
-------	---------------

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50857	23.313.721,38
-------	---------------

**D. LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50862P	xxxxxxxxxxxxxxxx	14.747.040,00

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)	50858	489.483,00
	50859	489.483,00
	50860	
(+)/(-)	50861	

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50862	15.236.523,00
-------	---------------

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50868P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
--------	------------------	--

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50863	
	50864	
	50865	
	50866	
(+)/(-)	50867	

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50868	
-------	--

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50875P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.684.081,50
--------	------------------	--------------

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50869	665.352,00
	50870	665.352,00
	50871	
	50872	
	50873	
(+)/(-)	50874	

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50875	2.349.433,50
-------	--------------

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50876	<u>12.887.089,50</u>
-------	----------------------

**11. Waarvan**

- a. Terreinen en gebouwen
- b. Installaties, machines en uitrusting
- c. Meubilair en rollend materieel

50877	12.887.089,50
50878	
50879	

**E. OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50884P	xxxxxxxxxxxxxxxx	213.721.712,32

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

(+)/(-)	50880	-1.971.738,94
	50881	2.966.988,99
	50882	5.013.571,97
(+)/(-)	50883	74.844,04

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

50884	211.749.973,38
-------	----------------

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50890P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
--------	------------------	--

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50885	
	50886	
	50887	
	50888	
(+)/(-)	50889	

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

50890	
-------	--

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50897P	xxxxxxxxxxxxxxxx	109.491.308,10
--------	------------------	----------------

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

(+)/(-)	50891	6.340.187,12
	50892	10.412.932,04
	50893	
	50894	
	50895	4.089.076,94
(+)/(-)	50896	16.332,02

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

50897	115.831.495,22
-------	----------------

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

50898	95.918.478,16
-------	---------------

**F. ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN**

**1. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
50903P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
(+)/(-) 50899		
50900		
50901		
(+)/(-) 50902		
50903		
50909P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
(+)/(-) 50904		
50905		
50906		
50907		
(+)/(-) 50908		
50909		
50916P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
(+)/(-) 50910		
50911		
50912		
50913		
50914		
(+)/(-) 50915		
50916		
50917		

**2. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa
- b. Overdrachten en buitengebruikstellingen
- c. Overboekingen van een post naar een andere

**3. Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar**

**4. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

**5. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Verworven van derden
- c. Afgeboekt
- d. Overgeboekt van een post naar een andere

**6. Meerwaarden per einde van het boekjaar**

**7. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

**8. Mutaties tijdens het boekjaar**

- a. Geboekt
- b. Teruggenomen
- c. Verworven van derden
- d. Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen
- e. Overgeboekt van een post naar een andere

**9. Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar**

**10. Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar**

**IX. OVERIGE ACTIVA (actiefpost XI)**

**Uitsplitsing van de post XI van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

Optiecontracten

Boekjaar
1.534.157.020,26



**X. OVERLOPENDE REKENINGEN (actiefpost XII)**

- 1. Over te dragen kosten
- 2. Verworven opbrengsten

Codes	Boekjaar
51001	25.134.771,68
51002	12.792.513.176,36

**X.bis HERBELEGGING VAN GESEGREGEEERDE CLIËTENGELDEN**

**Totaal**

Codes	Boekjaar
51003	

**XI. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ KREDIETINSTELLINGEN (passiefpost I)**

**1. Schulden bij verbonden ondernemingen**

**2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat**

**3. Uitsplitsing van de niet onmiddellijk opvraagbare schulden naar hun resterende looptijd**

a. Van hoogstens drie maanden

b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar

c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar

d. Van meer dan vijf jaar

e. Met onbepaalde looptijd

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51101	2.003.028.368,44	2.615.051.015,92
51102	718.937,12	72.219.137,06
51103	18.037.467.720,07	
51104	868.419.327,88	
51105	497.300.268,61	
51106	3.438.899,55	
51107	5.000.000,00	

**XII. STAAT VAN DE SCHULDEN BIJ CLIËNTEN (passiefpost II)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Schulden bij verbonden ondernemingen</b>	51201	30.313.854.707,19	32.013.336.695,75
<b>2. Schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	51202	129.060.852,62	130.100.473,23
<b>3. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar hun resterende looptijd</b>			
a. Onmiddellijk opvraagbaar	51203	29.888.712.946,74	
b. Van hoogstens drie maanden	51204	30.707.327.933,74	
c. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51205	7.626.751.269,71	
d. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51206	19.833.194.425,27	
e. Van meer dan vijf jaar	51207	4.193.186.458,39	
f. Met onbepaalde looptijd	51208	30.435.103.145,01	
<b>4. Uitsplitsing van de schulden bij cliënten naar de aard van de schuldeisers</b>			
a. Schulden bij de overheid	51209	3.156.919.555,14	2.874.524.448,34
b. Schulden bij particulieren	51210	38.448.780.202,38	36.175.420.450,55
c. Schulden bij ondernemingen	51211	81.078.576.421,34	72.531.674.397,29
<b>5. Geografische uitsplitsing van de schulden bij cliënten</b>			
a. Uit België	51212	62.468.504.852,62	
b. Uit het buitenland	51213	60.215.771.326,24	

**XIII. STAAT VAN DE IN SCHULDBEWIJZEN BELICHAAMDE SCHULDEN (passiefpost III)**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
<b>1. Schuldbewijzen die, naar weten van de instelling, schulden zijn bij verbonden ondernemingen</b>	51301	550.000,01	1.753.195.573,22
<b>2. Schuldbewijzen die, naar weten van de instelling, schulden zijn bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat</b>	51302	19.906.621,46	29.885.737,49
<b>3. Uitsplitsing van de in schuldbewijzen belichaamde schulden naar hun resterende looptijd</b>			
a. Van hoogstens drie maanden	51303	11.680.552.898,38	
b. Van meer dan drie maanden en hoogstens één jaar	51304	333.691.606,59	
c. Van meer dan één jaar en hoogstens vijf jaar	51305	364.560.599,20	
d. Van meer dan vijf jaar	51306	418.356.799,58	
e. Met onbepaalde looptijd	51307	0,00	

**XIV. STAAT VAN DE OVERIGE SCHULDEN (passiefpost IV)**

**1. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van het belastingbestuur**

- a. Vervallen schulden
- b. Niet-vervallen schulden

**2. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid**

- a. Vervallen schulden
- b. Niet-vervallen schulden

**3. Belastingen**

- a. Te betalen belastingen
- b. Geschatte belastingschulden

**4. Overige schulden**

- Uitsplitsing indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt
- Te betalen vakantiegeld, bezoldigingen en andere personeelskosten
- Te betalen dividenden
- Optiecontracten
- Andere

Codes	Boekjaar
51401	126.410.439,87
51402	
51403	126.410.439,87
51404	
51405	
51406	
51407	61.748.677,76
51408	64.661.762,11
	186.509.244,03
	622.355.367,76
	1.077.083.678,15
	161.560.669,13

**XV. OVERLOPENDE REKENINGEN (passiefpost V)**

- 1. Toe te rekenen kosten**
- 2. Over te dragen opbrengsten**

Codes	Boekjaar
51501	14.543.024.711,49
51502	76.022.878,46

**XVI. VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN (passiefpost VI.A.3)**

**Uitsplitsing van de post VI.A.3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt**

	Boekjaar
Voorziening posities afgeleide producten en effecten	22.598.962,45
Verbinteniskredieten	63.312.111,07
Juridische geschillen en operationele betwistingen	143.924.892,38
Voorziening voor diverse risico's en toekomstige uitgaven	2.245.172,88
Voorziening voor invaliditeitsuitkeringen	8.410.903,26
Andere	74.544.635,07

**XVII. STAAT VAN DE ACHTERGESTELDE SCHULDEN (passiefpost VIII)**

**1. Achtergestelde schulden bij verbonden ondernemingen**

**2. Achtergestelde schulden bij ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
51701	4.385.419.881,05	3.779.511.235,51
51702		

**3. Kosten verbonden aan achtergestelde schulden toerekenbaar aan het boekjaar**

Codes	Boekjaar
51703	488.848.144,91

**4. Voor elke achtergestelde lening, de volgende gegevens: het referentienummer, de muntcode, het bedrag van de lening in de munt van de lening, de modaliteiten voor de vergoeding, de vervaldag en, zo er geen welbepaalde vervaldag is, de modaliteiten voor de looptijd, in voorkomend geval de omstandigheden waarin de instelling deze lening vervroegd moet terugbetalen, de voorwaarden voor de achterstelling, en in voorkomend geval de voorwaarden voor de omzetting in kapitaal of in een andere passiefvorm**



## Volgende gegevens voor elke achtergestelde lening : (vervolg van passiefpost VIII)

Volg-nummer	Munt	Bedrag in de munt van de lening	Vervalddag of modaliteiten voor de looptijd	a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd moet terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting
0001	GBP	41.897.351	19/12/2003 - perpetueel Uitgifte Bank Hybride Tier 1 Emissie	a) Fiscale herkwalficatie Terugbetaling mogelijk vanaf 19/12/2019 c) Verpl. omzetten in winstbew. KBC Bank in geval Superv. Event
0002	EUR	1.246.296.716	14/05/2008 - perpetueel Uitgifte Bank Hybride Tier 1 Emissie	a) Fiscale herkwalficatie Terugbetaling mogelijk vanaf 14/05/2013 c) Call-optie na 5 jaar, daarna jaarlijks
0003	EUR	250.000.021	01/08/2006 - 01/08/2016 Uitgifte Bank	a) Fiscale herkwalficatie
0004	EUR	700.000.000	27/06/2008 - perpetueel Uitgifte Bank Hybride Tier 1 Emissie	a) Fiscale herkwalficatie Terugbetaling mogelijk vanaf 27/06/2013 c) Call-optie na 5 jaar, daarna jaarlijks
0005	HUF	1.704.148.247	On-tap Doorlening KBC IFIMA	a) Fiscale herkwalficatie
0006	EUR	3.097.699.257	Achtergestelde certificaten Uitgifte KBC Bank Doorlopende uitgiftes	a) Onvoorwaardelijk
0007	EUR	197.211.072	Achtergestelde Termijnrekeningen Uitgifte KBC Bank Doorlopende uitgiftes	a) Onvoorwaardelijk
0008	USD	311.171.929	On-tap Doorlening KBC Ifima	a) Fiscale herkwalficatie
0009	USD	5.826.415	On-tap Doorlening KBC International Finance	a) Fiscale herkwalficatie
0010	EUR	2.435.835.056	On-tap Doorlening KBC Ifima Doorlopende uitgiftes	a) Fiscale herkwalficatie
0011	EUR	300.000.000	14/12/2005 - 14/12/2015 Doorlening KBC Ifima	a) Fiscale herkwalficatie c) Call-optie vanaf 14/12/2010
0012	EUR	17.637.488	On-tap Doorlening KBC International Finance Doorlopende uitgiftes	a) Fiscale herkwalficatie
0013	CZK	2.500.000.000	18/05/2005 - 18/05/2016 Doorlening KBC Ifima (2.500 Mio CZK)	a) Fiscale herkwalficatie
0014	EUR	99.581.757	18/05/2005 - 18/05/2016 Doorlening KBC Ifima (3.000 Mio SKK)	a) Fiscale herkwalficatie
0015	EUR	48.131.182	21/12/2005 - 21/12/2020 Doorlening KBC Ifima (1.450 Mio SKK)	a) Fiscale herkwalficatie
0016	EUR	280.000.000	30/06/1999 - perpetueel Doorlening KBC Bank Funding Trust (280 Mio EUR)	a) Fiscale herkwalficatie en solventietest
0017	EUR	300.000.000	10/11/1999 - perpetueel Doorlening KBC Bank Funding Trust (300 Mio EUR)	a) Fiscale herkwalficatie en solventietest
0018	USD	600.000.000	02/11/1999 - perpetueel Doorlening KBC Bank Funding Trust (600 Mio USD)	a) Fiscale herkwalficatie en solventietest

**Volgende gegevens voor elke achtergestelde lening : (vervolg van passiefpost VIII)**

<b>Volg-nummer</b>	<b>Munt</b>	<b>Bedrag in de munt van de lening</b>	<b>Vervaldag of modaliteiten voor de looptijd</b>	<b>a) Omstandigheden waarin de onderneming deze lening vervroegd moet terugbetalen b) Voorwaarden voor de achterstelling c) Voorwaarden voor de omzetting</b>
0019	USD	150.000.000	07/02/2005 - 07/02/2025 Doorlening KBC Ifima (150 Mio USD)	a) Fiscale herkwalficatie

**XVIII. STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**

**A. STAAT VAN HET KAPITAAL**

**1. Maatschappelijk kapitaal**

- a. Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar
- b. Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
20910P (20910)	xxxxxxxxxxxxxx 8.948.439.652,39	8.948.439.652,39

- c. Wijzigingen tijdens het boekjaar
- Kapitaalverhoging
- Kapitaalverhoging omzetting converteerbare obligaties

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
	0,00	
	0,00	
	8.948.439.652,39	915.228.482
51801	xxxxxxxxxxxxxx	915.228.482
51802	xxxxxxxxxxxxxx	

- d. Samenstelling van het kapitaal
- e. Soorten aandelen
- Dividendgerechtigde gewone aandelen

- f. Aandelen op naam
- g. Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde

**2. Niet-gestort kapitaal**

- a. Niet-opgevraagd kapitaal
- b. Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
- c. Aandeelhouders die nog moeten volstorten

Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort bedrag
(20920) 51803	xxxxxxxxxxxxxx	xxxxxxxxxxxxxx

**3. Eigen aandelen**

- a. Gehouden door de instelling zelf
- \* Kapitaalbedrag
- \* Aantal aandelen
- b. Gehouden door haar dochters
- \* Kapitaalbedrag
- \* Aantal aandelen

**4. Verplichtingen tot uitgifte van aandelen**

- a. Als gevolg van de uitoefening van CONVERSIERECHTEN
- \* Bedrag van de lopende converteerbare leningen
- \* Bedrag van het te plaatsen kapitaal
- \* Maximum aantal uit te geven aandelen
- b. Als gevolg van de uitoefening van INSCHRIJVINGSRECHTEN
- \* Aantal inschrijvingsrechten in omloop
- \* Bedrag van het te plaatsen kapitaal
- \* Maximum aantal uit te geven aandelen

Codes	Boekjaar
51804	
51805	
51806	
51807	
51808	
51809	
51810	
51811	
51812	
51813	
51814	4.000.000.000,00

**5. Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal**

**6. Aandelen buiten kapitaal**

- a. Verdeling
- \* Aantal aandelen
- \* Daaraan verbonden stemrecht
- b. Uitsplitsing volgens de aandeelhouders
- \* Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
- \* Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
51815	
51816	
51817	
51818	

**B. AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE INSTELLING OP DE DATUM VAN DE JAARAFSLUITING, ZOALS DIE BLIJKT UIT DE KENNISGEVINGEN DIE DE INSTELLING HEEFT ONTVANGEN**

KBC Groep NV            Aantal aandelen: 915.228.481

KBC Verzekeringen NV    Aantal aandelen:            1

**XIX. UITSPLITSING VAN DE BALANS, INDIEN GROTER DAN 15 MILJOEN EURO, IN EURO EN VREEMDE MUNTEN****1. Totaal actief**

a. In euro

b. In vreemde munten (tegenwaarde in euro)

**2. Totaal passief**

a. In euro

b. In vreemde munten (tegenwaarde in euro)

Codes	Boekjaar
51901	156.139.846.301,95
51902	39.593.087.426,12
51903	152.100.301.872,05
51904	43.632.631.856,02

**XX. FIDUCIAIRE VERRICHTINGEN ZOALS BEDOELD IN ARTIKEL 27TER, § 1, DERDE LID**

Betrokken actief- en passiefposten

Boekjaar

**XXI. STAAT VAN DE GEWAARBORGDE SCHULDEN EN VERPLICHTINGEN**

**A. HYPOTHEKEN (bedrag van de inschrijving of boekwaarde van de bezwaarde gebouwen, wanneer deze lager ligt)**

**1. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van de instelling**

a. Passiefposten

b. Posten buiten de balanstelling

**2. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

Boekjaar
----------

**B. PANDEN OP HET HANDELSFONDS (bedrag van de inschrijving)**

**1. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van de instelling**

a. Passiefposten

b. Posten buiten de balanstelling

**2. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

Boekjaar
----------



**C. PANDEN OP ANDERE ACTIVA (boekwaarde van de verpande activa)**

**1. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van de instelling**

a. Passiefposten

Mobiliseringen

18.251.408.273,10

Vast pand kredietfaciliteit Europese Investeringsbank

382.635.760,25

Pand Nationale Bank België

16.907.420,44

Asset Pledge requirement KBC NY

56.057.102,38

b. Posten buiten de balanstelling

**2. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

Opties en futures

4.161.073.584,23

Boekjaar	
Mobiliseringen	18.251.408.273,10
Vast pand kredietfaciliteit Europese Investeringsbank	382.635.760,25
Pand Nationale Bank België	16.907.420,44
Asset Pledge requirement KBC NY	56.057.102,38
Opties en futures	4.161.073.584,23

**D. ZEKERHEDEN GEVESTIGD OP TOEKOMSTIGE ACTIVA (bedrag van de betrokken activa)**

**1. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van de instelling**

a. Passiefposten

b. Posten buiten de balanstelling

**2. Zakelijke zekerheden die door de instelling werden gesteld of onherroepelijk beloofd op haar eigen activa als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden**

Boekjaar
----------

**XXII. STAAT VAN DE EVENTUELE PASSIVA EN VAN DE VERPLICHTINGEN MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO (posten buiten de balansstelling I en II)**

1. Totaal van de eventuele passiva voor rekening van verbonden ondernemingen
2. Totaal van de eventuele passiva voor rekening van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat
3. Totaal van de verplichtingen met een potentieel kredietrisico ten aanzien van verbonden ondernemingen
4. Totaal van de verplichtingen met een potentieel kredietrisico ten aanzien van ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
52201	29.515.582.948,27	37.682.649.288,73
52202	70.217.090,51	84.292.368,67
52203	15.921.892,90	7.115.000,00
52204	0,00	0,00

**XXIII. Bedrijfsresultaten (posten I tot XV van de resultatenrekening)****1. Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun oorsprong**

a. Rente-opbrengsten en soortgelijke opbrengsten

\* Belgische vestigingen

\* Buitenlandse vestigingen

b. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: aandelen en andere niet-vastrentende effecten

\* Belgische vestigingen

\* Buitenlandse vestigingen

c. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in verbonden ondernemingen

\* Belgische vestigingen

\* Buitenlandse vestigingen

d. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: deelnemingen in ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

\* Belgische vestigingen

\* Buitenlandse vestigingen

e. Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten: andere aandelen die tot de financiële vaste activa behoren

\* Belgische vestigingen

\* Buitenlandse vestigingen

f. Ontvangen provisies

\* Belgische vestigingen

\* Buitenlandse vestigingen

g. Winst uit financiële transacties

\* Belgische vestigingen

\* Buitenlandse vestigingen

h. Overige bedrijfsopbrengsten

\* Belgische vestigingen

\* Buitenlandse vestigingen

**2. Werknemers ingeschreven in het personeelsregister**

a. Totaal aantal op de afsluitingsdatum

b. Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

\* Directiepersoneel

\* Bedienden

\* Arbeiders

\* Andere

c. Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

**3. Personeelskosten**

a. Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

b. Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

c. Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

d. Andere personeelskosten

e. Ouderdoms- en overlevingspensioenen

**4. Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen**

a. Toevoegingen (+)

b. Bestedingen en terugnemingen (-)

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(40100)	4.643.105.355,32	5.569.217.919,53
52301	4.643.105.355,32	4.679.950.574,46
52302	0,00	889.267.345,07
(40310)	15.941.176,43	14.152.657,96
52303	15.941.176,43	14.134.637,37
52304		18.020,59
(40320)	1.294.006.033,62	426.592.519,38
52305	1.294.006.033,62	426.592.519,38
52306		0,00
(40330)	3.124.586,32	6.667.434,44
52307	3.124.586,32	6.667.434,44
52308	0,00	0,00
(40340)	2.571.969,49	3.849.354,60
52309	2.571.562,66	3.848.892,91
52310	408,83	461,69
(40400)	1.026.419.919,06	970.679.640,84
52311	952.707.863,80	895.317.949,28
52312	73.712.055,26	75.361.691,57
(40600)	15.478.876,79	-820.814.885,82
52313	15.478.876,79	-852.030.779,25
52314	0,00	31.215.893,43
(41400)	319.139.938,21	654.352.165,65
52315	266.624.446,89	649.694.298,36
52316	52.515.491,32	4.657.867,29
52317	10.514	10.817
52318	9.520	9.924
52319	80	95
52320	9.440	9.829
52321		
52322		
52323	13.722.235	13.893.865
52324	532.899.096,63	522.437.770,25
52325	146.664.719,29	152.714.135,47
52326	51.185.894,84	40.837.591,47
52327	33.932.466,08	29.228.413,32
52328	4.446.513,52	3.344.413,56
52329	17.993.296,57	48.549.790,64
52330	32.830.626,91	33.260.722,63

**5. Uitsplitsing van de overige bedrijfsopbrengsten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt****6. Overige bedrijfskosten**

- a. Bedrijfsbelastingen en -taksen
- b. Andere
- c. Uitsplitsing van de overige bedrijfskosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

**7. Bedrijfsopbrengsten met betrekking tot verbonden ondernemingen****8. Bedrijfskosten met betrekking tot verbonden ondernemingen**

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
52331	39.214.994,95	38.366.420,97
52332	3.374.067,53	22.686.481,56
52333	4.705.187.591,11	4.606.244.434,63
52334	3.232.155.128,78	4.393.559.092,93

**XXIV. OPGAVE VAN DE TERMIJNVERRICHTINGEN BUITEN DE BALANSTELLING OP EFFECTEN, DEVIEZEN EN ANDERE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE GEEN VERPLICHTINGEN MET ZICH BRENGEN MET EEN POTENTIEEL KREDIETRISICO IN DE ZIN VAN POST II BUITEN DE BALANSTELLING**

**A. SOORTEN VERRICHTINGEN (bedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen)**

**1. Verrichtingen op effecten**

a. Termijnaankopen en -verkopen van effecten en waardepapier

52401

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52402

**2. Verrichtingen op deviezen (bedragen die moeten worden geleverd)**

a. Termijnwisselverrichtingen

52403

94.879.727.856,20

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52404

94.879.018.596,00

b. Valuta en renteswaps

52405

68.890.442.285,40

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52406

68.890.442.285,40

c. Futures op valuta

52407

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52408

d. Opties op valuta

52409

22.846.462.205,00

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52410

22.846.462.205,00

e. Contracten op termijnwisselkoersen

52411

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52412

**3. Verrichtingen op andere financiële instrumenten**

Termijnrenteverrichtingen (nominaal/notioneel refertebedrag)

a. Renteswap-overeenkomsten

52413

429.235.578.754,00

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52414

428.816.853.707,00

b. Interest-future-verrichtingen

52415

14.944.792.861,38

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52416

14.944.792.861,38

c. Rentecontracten op termijn

52417

958.221.860,19

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52418

958.221.860,19

d. Opties op rente

52419

101.997.528.816,91

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52420

101.997.528.816,91

Andere aan- en verkopen op termijn (aankoop-/verkoopprijs overeengekomen tussen partijen)

e. Andere optieverrichtingen

52421

11.507.885.185,61

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52422

11.507.885.185,61

f. Andere future-verrichtingen

52423

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52424

g. Andere termijnaankopen en -verkopen

52425

343.847.470,12

\* Waarvan niet als dekking bestemde verrichtingen

52426

0,00

**B. BECIJFERING VAN DE IMPACT OP DE RESULTATEN VAN EEN DEROGATIE OP DE WAARDERINGSREGEL VAN ARTIKEL 36BIS, § 2 MET BETREKKING TOT DE TERMIJNRENTEVERRICHTINGEN**

**1. Termijnrenteverrichtingen in het kader van het thesauriebeheer**

- a. Nominaal/notioneel refertebedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen
- b. Verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde

(+)/(-)

**2. Termijnrenteverrichtingen in het kader van het ALM-beheer**

- a. Nominaal/notioneel refertebedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen
- b. Verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde

(+)/(-)

**3. Niet-risicoreducerende termijnrenteverrichtingen (LOCOM)**

- a. Nominaal/notioneel refertebedrag op de afsluitingsdatum van de rekeningen
- b. Verschil tussen de marktwaarde en de boekwaarde

(+)/(-)

Codes	Boekjaar
52427	9.549.616.559,00
52428	318.946.677,00
52429	13.038.124.075,00
52430	-1.106.088.230,00
52431	10.114.679.317,00
52432	-467.792.862,00

**XXV. UITZONDERLIJKE RESULTATEN**

- 1. Meerwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen
- 2. Minderwaarden bij de overdracht van vaste activa aan verbonden ondernemingen
- 3. Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt
  
- 4. Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten indien onder deze post een belangrijk bedrag voorkomt

Codes	Boekjaar
52501	
52502	



**XXVI. BELASTINGEN OP HET RESULTAAT**

**1. Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

- a. Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- b. Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- c. Geraamde belastingsupplementen

**2. Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren**

- a. Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
- b. Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

**3. Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst**

- Mutaties in belastbare reserves en voorzieningen .
- Het specifieke fiscale regime van toepassing op meer- en minderwaarden van aandelen .
- De toepassing van het DBI-regime op ontvangen dividenden .
- Verworpen uitgaven (andere dan waardeverminderingen, minderwaarden op aandelen en vennootschapsbelasting) .

Codes	Boekjaar
52601	55.781.909,07
52602	39.847.834,96
52603	-526.985,54
52604	16.461.059,65
52605	10.019.088,15
52606	4.290.088,84
52607	5.728.999,31
	-2.796.662.428,65
	3.036.132.701,13
	-698.548.126,06
	53.548.646,09

**4. Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**

- Gerealiseerde meer- en minderwaarden op aandelen onder de financiële vaste activa  
(meerwaarden niet belastbaar en minderwaarden niet aftrekbaar) -189.631.622,00
- Waardeverminderingen (niet aftrekbaar) en terugname (niet belastbaar) ervan op aandelen onder de financiële vaste activa -2.846.520.356,38

**5. Bronnen van belastinglatenties**

- a. Actieve latenties
  - \* Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
  - \* Andere actieve latenties
- b. Passieve latenties
  - \* Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
52608	1.358.799.154,13
52609	1.358.799.154,13
52610	

**XXVII. BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN****1. In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

- a. Aan de instelling (aftrekbaar)
- b. Door de instelling

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
52701	7.684.028,44	8.413.224,61
52702	27.259.597,49	27.589.119,71
<b>2. Ingehouden bedragen ten laste van derden als</b>		
a. Bedrijfsvoorheffing		
52703	154.043.480,36	158.907.208,49
b. Roerende voorheffing		
52704	148.320.129,82	162.541.333,98

**XXVIII. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN EN TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN****A. NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN****1. Belangrijke verplichtingen tot aankoop van vaste activa****2. Belangrijke verplichtingen tot verkoop van vaste activa**

Codes	Boekjaar

**3. Belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen****Belangrijke hangende geschillen:**

Vorderingen die tegen KBC Bank en haar maatschappijen ingesteld worden, worden gewaardeerd naargelang van hun risico-inschatting (waarschijnlijk, mogelijk of onwaarschijnlijk).

Voor de dossiers met risico-inschatting *waarschijnlijk verlies*, worden voorzieningen aangelegd.

Als de vordering slechts als mogelijk wordt ingeschat (de dossiers met risico-inschatting *mogelijk verlies*) worden geen voorzieningen aangelegd, maar er wordt wel een toelichting gegeven in de jaarrekening wanneer ze een betekenisvolle invloed zouden kunnen hebben op de balans (dat is wanneer de vordering kan leiden tot een mogelijke uitstroom van meer dan 25 miljoen euro).

Alle andere vorderingen (met risico-inschatting *onwaarschijnlijk verlies*), ongeacht hun orde van grootte, die maar een gering of geen risico vertonen, hoeven niet te worden vermeld. Toch wenst KBC, om redenen van transparantie, ook de actuele status van de belangrijkste dossiers in deze categorie toe te lichten.

De belangrijkste dossiers worden hierna opgesomd. De informatie wordt beperkt gehouden om de positie van de groep in lopende rechtszaken niet te hinderen.

**Waarschijnlijk verlies :**

In maart 2000 werden Rebeo NV en Trustimmo NV, twee dochtervennootschappen van Almafin NV (een dochtervennootschap van KBC Bank NV), samen met vier voormalige bestuursleden van Broeckdal Vastgoedmaatschappij NV, voor de burgerlijke rechtbank gedagvaard door het Ministerie van Financiën van de Belgische Staat met het oog op de betaling van 16,7 miljoen EUR belastingen verschuldigd door voornoemde vastgoedvennootschap.

Broeckdal Vastgoedmaatschappij NV heeft deze fiscale vorderingen evenwel betwist en is in december 2002 zelf gestart met een procedure tegen het Ministerie van Financiën van de Belgische Staat voor de burgerlijke rechtbank in Antwerpen.

De burgerlijke rechtszaak hangende voor de Brusselse rechtbank wordt geschorst totdat een einduitspraak wordt geveld in de fiscale procedure hangende voor de rechtbank in Antwerpen. Er werd een provisie van 26 miljoen euro aangelegd om het potentieel risico in te dekken.

**Onwaarschijnlijk verlies:**

In het correctionele proces dat op 3 april 2009 werd ingeleid tegen elf (vroegere) bestuurders en personeelsleden van KBC Bank en Kredietbank Luxembourgse (KBL) op betichting van medewerking aan belastingontwijking bedreven door cliënten van KBC Bank en KBL, heeft de correctionele rechtbank van Brussel op 8 december 2009 beslist dat de strafvordering onontvankelijk is. De rechtbank was van oordeel dat, gezien de bijzonder twijfelachtige omstandigheden waarin de stukken die de openbare aanklager heeft ingediend in handen van het gerecht zijn gekomen, die stukken niet in aanmerking konden worden genomen als bewijsstukken in een gerechtelijke procedure. Na een nauwkeurig onderzoek naar de manier waarop de betwiste documenten bij de processtukken zijn gevoegd, heeft de rechtbank beslist dat het strafonderzoek niet op een billijke en onpartijdige wijze is gevoerd. Op 10 december 2010 bevestigde het Hof van Beroep te Brussel het eerste vonnis en benadrukte dat de onderzoeksrechter niet onpartijdig had gehandeld. Het Openbaar Ministerie tekende cassatieberoep aan.

ČSOB (en voor één eis ook KBC Bank) is partij in een aantal rechtszaken die gerelateerd zijn aan de Overeenkomst voor de Verkoop van een Onderneming, die op 19 juni 2000 werd gesloten tussen Investiční a Poštovní banka (IPB) en ČSOB, en aan de garanties die in dit verband werden verleend door de Tsjechische Republiek en de Tsjechische Nationale Bank. In één van deze procedures heeft ČSOB met betrekking tot vernoemde garanties op 13 juni 2007 een arbitrageprocedure bij de Internationale Kamer van Koophandel opgestart tegen de Tsjechische Republiek met betrekking tot het betalen van (omgerekend) 62 miljoen euro plus rente. In dit kader had de Tsjechische overheid een tegeneis, voorlopig begroot op (omgerekend) 1 miljard euro plus rente, geformuleerd. Op 29 december 2010 volgde de scheidsrechterlijke uitspraak waarbij de vordering van ČSOB werd ingewilligd en de tegenvordering van het Tsjechische overheid volledig werd afgewezen.

**Andere belangrijke verplichtingen:**

De bank garandeert onherroepelijk alle per 31.12.2010 bestaande verplichtingen van de hierna vermelde ondernemingen, die daardoor een vrijstelling krijgen voor publicatie op geconsolideerde basis.

KBC Asset Management NV

KBC Securities NV

Antwerpse Diamantbank NV

**4. In voorkomend geval, beknopte beschrijving van de regeling inzake het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden, met opgave van de genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken**

Voor alle personeelsleden is voorzien in een stelsel van bijkomende pensioenvoorzieningen, omvattende ouderdomspensioenen, overlijdenskapitaal, pensioenen voor overlevende echtgenoot en wezenpensioenen.

Het bedrag van deze voorzieningen is afhankelijk van de gemiddelde eindbezoldiging, het aantal jaren dienst en de leeftijd op het ogenblik van pensionering, dit in het kader van een "te bereiken doel".

Deze pensioenvoorzieningen worden volledig door de werkgever gefinancierd bij middel van jaarlijkse toelagen die ten laste van het resultaat komen. Die toelagen, berekend op actuariële basis volgens de "aggregate cost"-methode, worden overgemaakt aan OFP Pensioenfonds KBC en aan OFP Pensioenfonds Senior Management KBC, belast inzonderheid met het beheer van de gevormde reserves, met de betaling van de bijkomende pensioenvoorzieningen en met de desbetreffende administratie.

De leden van het Directiecomité genieten eveneens van een bijkomende pensioenvoorziening die op soortgelijke principes berust.

Daarnaast is voorzien in een aanvullend pensioenplan (systeem kapitalisatie) op basis van uitsluitend persoonlijke bijdragen van de personeelsleden via inhouding op weddebetalingen. De bank waarborgt een kapitalisatie van de gestorte bijdragen tegen een rentevoet van 4,75 % per jaar voor de periode t/m 30 juni 1999 en een rentevoet van 3,75 % vanaf 1 juli 1999, dit op het ogenblik van de uitkering.

Het beheer van de aldus gevormde reserves, de uitbetaling ervan en de administratie is toevertrouwd aan OFP Pensioenfonds KBC en OFP Pensioenfonds Senior Management KBC.

**5. Pensioenen die door de instelling zelf worden gedragen: geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk**

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
52801	

**6. Aard en zakelijk doel van regelingen buiten de balans**

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regeling voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de instelling; indien vereist moeten de financiële gevolgen van deze regelingen voor de instelling eveneens worden vermeld:

KBC Bank NV is lid van een BTW-eenheid.

**B. TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN**

**Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de instelling:**

Transacties met verbonden ondernemingen zijn allen aan marktconforme voorwaarden afgesloten .

Boekjaar

**XXIX. FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**

**A. BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE INSTELLING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN**

**1. Uitstaande vorderingen op deze personen**

- a. Voorwaarden betreffende de uitstaande vorderingen

**2. Waarborgen toegestaan in hun voordeel**

- a. Voornaamste voorwaarden van de toegestane waarborgen

**3. Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel**

- a. Voornaamste voorwaarden van deze verplichtingen

**4. Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon**

- a. Aan bestuurders en zaakvoerders
- b. Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
52901	1.167.302,00
52902	
52903	
52904	3.232.392,82
52905	2.080.284,98

**B. DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**

**1. Bezoldiging van de commissaris(sen)**

**2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

- a. Andere controleopdrachten
- b. Belastingadviesopdrachten
- c. Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

**3. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

- a. Andere controleopdrachten
- b. Belastingadviesopdrachten
- c. Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
52906	2.982.153,00
52907	345.896,36
52908	4.739,00
52909	683.652,00
52910	
52911	
52912	

**4. Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, § 6 van het Wetboek van vennootschappen**

**XXX. POSITIES IN FINANCIËLE INSTRUMENTEN**

1. Door de instelling te ontvangen financiële instrumenten voor rekening van cliënten
2. Door de instelling te leveren financiële instrumenten aan cliënten
3. Door de instelling in bewaring ontvangen financiële instrumenten van cliënten
4. Door de instelling in bewaring gegeven financiële instrumenten van cliënten
5. Door de instelling in waarborg ontvangen financiële instrumenten van cliënten
6. Door de instelling in waarborg gegeven financiële instrumenten van cliënten

Codes	Boekjaar
53001	9.119.145.091,60
53002	7.719.455.786,92
53003	193.066.658.300,63
53004	136.730.610.816,35
53005	1.518.849.666,87
53006	0,00



**XXXI. AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE**

**SCHATTING VAN DE REËLE WAARDE VOOR ELKE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE WAARDE IN HET ECONOMISCH VERKEER, MET OPGAVE VAN DE OMVANG EN DE AARD VAN DE INSTRUMENTEN**

Termijnwisselverrichtingen  
 Valuta- en renteswaps  
 Renteswap-overeenkomsten  
 Andere optieverrichtingen

Boekjaar
-705.765,00
-413.487.133,00
-903.272.352,00
-54.000,00

## XXXII. VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

### A. INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE INSTELLING

#### De instelling heeft een geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld\*

De instelling is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt\*

In voorkomend geval, motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 4 van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 is voldaan:

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend:

### B. INLICHTINGEN DIE MOETEN WORDEN VERSTREKT DOOR DE INSTELLING INDIEN ZIJ DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING IS

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming(en) en de aanduiding of deze moederonderneming(en) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)\*\*:

KBC GROEP NV  
HAVENLAAN 2, 1080 BRUSSEL  
0403.227.515

De moederonderneming stelt een geconsolideerde jaarrekening op en maakt deze openbaar .

Indien de moederonderneming(en) (een) onderneming(en) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is\*\*:

\* Schrapen wat niet van toepassing is .

\*\* Wordt de jaarrekening van de instelling op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van ondernemingen waarvan de instelling als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt .

**C. FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE INSTELLING AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN): VERMELDINGEN IN TOEPASSING VAN HET ARTIKEL 133, § 6 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

**D. FINANCIËLE BETREKKINGEN VAN DE GROEP WAARVAN DE INSTELLING AAN HET HOOFD STAAT IN BELGIË MET DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN): VERMELDINGEN IN TOEPASSING VAN HET ARTIKEL 134, §§ 4 EN 5 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN**

**1. Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat**

53201

**2. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door de commissaris(sen)**

a. Andere controleopdrachten

53202

b. Belastingadviesopdrachten

53203

c. Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

53204

**3. Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat**

53205

**4. Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij deze groep door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)**

a. Andere controleopdrachten

53206

b. Belastingadviesopdrachten

53207

c. Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

53208

Codes	Boekjaar
53201	
53202	
53203	
53204	
53205	
53206	
53207	
53208	

**SOCIALE BALANS (in euro's)**

Nummers van de paritaire comités die voor de instelling bevoegd zijn:	310				
---	-----	--	--	--	--

**STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN**
**WERKNEMERS INGESCHREVEN IN HET**
**Tijdens het boekjaar en het vorige boekjaar**

Codes	1. Voltijds <i>(boekjaar)</i>	2. Deeltijds <i>(boekjaar)</i>	3. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) <i>(boekjaar)</i>	3P. Totaal (T) of totaal in voltijdse equivalenten (VTE) <i>(vorig boekjaar)</i>
Gemiddeld aantal werknemers	6.376	3.545	8.839 (VTE)	9.168 (VTE)
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9.073.575	2.970.970	12.044.545 (T)	12.445.349 (T)
Personeelskosten	513.838.963,00	168.246.839,00	682.085.802,00 (T)	663.797.794,00 (T)
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	xxxxxxxxxxxxxx	xxxxxxxxxxxxxx	16.319.309,00 (T)	15.757.451,00 (T)

**Op de afsluitingsdatum van het boekjaar**
**Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister**
**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

**Volgens het geslacht en het studieniveau**

Mannen

lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

Vrouwen

lager onderwijs

secundair onderwijs

hoger niet-universitair onderwijs

universitair onderwijs

**Volgens de beroepscategorie**

Directiepersoneel

Bedienden

Arbeiders

Andere

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten	
105	6422	3490	8861.3	
110	6421	3489	8859.5	
111	1	1	1.8	
112				
113				
120	4126	749	4624.9	
1200				
1201	780	357	1005.4	
1202	2337	320	2561.2	
1203	1009	72	1058.3	
121			4236.4	
1210				
1211	361	946	973.6	
1212	1365	1414	2400.4	
1213	570	381	862.4	
130	76	2	77.3	
134	6346	3488	8784	
132				
133				

**UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE INSTELLING GESTELDE PERSONEN**

**Tijdens het boekjaar**

Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen  
 Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren  
 Kosten voor de instelling

Codes	1. <input type="checkbox"/> Uitzendkrachten	2. <input type="checkbox"/> Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
150		
151	289	
152	10.257,00	

**TABEL VAN HET PERSONEELSVEROORP TIJDENS HET BOEKJAAR**

**INGETREDEN**

**Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven**

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. <input type="checkbox"/> Voltijds	2. <input type="checkbox"/> Deeltijds	3. <input type="checkbox"/> Totaal in voltijdse equivalenten
205	464	33	489
210	463	32	487.2
211	1	1	1.8
212			
213			

**UITGETREDEN**

**Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam**

**Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst**

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

**Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst**

Pensioen

Brugpensioen

Afdanking

Andere reden

Waarvan:  het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de instelling

Codes	1. <input type="checkbox"/> Voltijds	2. <input type="checkbox"/> Deeltijds	3. <input type="checkbox"/> Totaal in voltijdse equivalenten
305	336	320	526.5
310	336	327	526.5
311			
312			
313			
340	105	234	233.4
341			
342	32	4	34.7
343	199	82	258.4
350			

## INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

**Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever**

Aantal betrokken werknemers  
 Aantal gevolgde opleidingsuren  
 Nettokosten voor de instelling  
     waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding  
     waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen  
     waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	2.897	5811	2.828
5802	78.799	5812	79.847
5803	7.622.997,50	5813	7.441.434,90
58031	7.438.663,80	58131	7.261.491,70
58032	184.333,60	58132	179.943,20
58033		58133	
<b>Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>			
Aantal betrokken werknemers	5821 4.151	5831	4.307
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822 63.921	5832	73.964
Nettokosten voor de onderneming	5823 4.073.640,70	5833	4.226.733,40
<b>Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever</b>			
Aantal betrokken werknemers	5841	5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842	5852	
Nettokosten voor de instelling	5843	5853	

## **Waarderingsregels**

### **1. Algemeen**

De boekhoudprincipes en waarderingsregels zijn in overeenstemming met de Belgische boekhoudwetgeving en de bepalingen van het Koninklijk Besluit van 23 september 1992 op de jaarrekening van de kredietinstellingen.

De jaarrekening wordt afgesloten per 31 december. Ze wordt opgesteld na winstverdeling.

### **2. Waarderingsregels**

#### **OMREKENING VAN DEVIEZEN**

Alle monetaire bestanddelen uitgedrukt in vreemde valuta worden omgerekend in tegenwaarde Euro tegen de contantkoers op balansdatum. De negatieve en positieve waarderingsverschillen, met uitzondering van die welke betrekking hebben op de financiering van aandelen en deelnemingen in deviezen en op dotatiekapitaal tav buitenlandse kantoren, worden opgenomen in het resultaat.

De niet-monetaire bestanddelen worden gewaardeerd op basis van de wisselkoers op datum van hun aanschaffing, of in voorkomend geval, op basis van de wisselkoers waartegen de voor de betaling van de prijs gebruikte vreemde munt werd aangekocht. Voor transacties waarvoor een funding (lending) werd aangegaan, wordt - bij afwezigheid van een wisselkoers – de dagkoers genomen.

In deviezen uitgedrukte opbrengsten en kosten worden in het resultaat verwerkt tegen de koers die gold op het tijdstip van hun erkenning. De bij voorbaat gedekte kosten en opbrengsten in deviezen worden geboekt in Euro op basis van de vaste koers.

Omrekening van financiële staten voor buitenlandse kantoren gelegen buiten de Euro zone:

De omrekening van balansposten gebeurt aan de slotkoers die van toepassing is op afsluitdatum. De omrekening van de resultatenrekening gebeurt op basis van gemiddelde koersen. Hierbij wordt elk maandelijks resultaat omgerekend in Euro tegen de omrekeningskoers die van toepassing is op elk betrokken maandeinde.

Het omrekenen van de resultatenrekening op basis van gemiddelde koersen, leidt tot een omrekeningsverschil op balansdatum. Dit omrekeningsverschil wordt als koersresultaat in de resultatenrekening verwerkt.

#### **VORDERINGEN**

Op voorhand geïnde rentes en soortgelijke opbrengsten (waaronder de bijkomende vergoedingen zoals de fees bij buitenlandse kredieten), voor de ganse periode van het krediet, kunnen niet onmiddellijk in het resultaat geboekt worden, en worden alsdus geboekt op een overlopende rekening. Per maandeinde wordt het verworven gedeelte overgeboekt naar het resultaat.

Aangerekende dossierkosten worden onmiddellijk in het resultaat opgenomen bij aanvang van de desbetreffende kredieten, kredietverzekeringpremies worden jaarlijks bij betaling in het resultaat opgenomen.

Verschuldigde commissies op de verleende bankgaranties (vooraf betaalbaar) worden onmiddellijk in het resultaat opgenomen. De door KBC Bank toegekende commissies voor bemiddeling inzake kredieten worden in het resultaat genomen op het ogenblik van uitbetaling van het krediet.

Vorderingen uit voorschotten en gelddeposito's worden in de balans opgenomen volgens het terbeschikking gestelde bedrag. Het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde (disconto) wordt lineair geprorateerd als rente-opbrengst via de overlopende rekeningen.

Looptijdgebonden commerciële kredieten, afbetalingskredieten, woningkredieten en leasingvorderingen worden in de balans opgenomen voor het niet-afgeloste kapitaalsaldo verhoogd met de vervallen doch niet-betaalde renten en de nog te betalen diverse kosten door cliënten. Verworven niet vervallen renten (op voorhand geïnde renten) worden pro rata temporis in het resultaat geboekt via een overlopende rekening.

De overige vorderingen worden in de balans opgenomen voor hun nominale waarde.

De in het kader van effectiseringsoperaties overgedragen kredieten, waarbij de overdracht van de activa kan beschouwd worden als verkoop in overeenstemming met de richtlijnen van de CBFA, behoren niet langer tot de activa van de bank en mogen bijgevolg ook niet op de balans van KBC Bank voorkomen. In de orderekeningen dient dit bedrag wel geregistreerd te worden. Gedurende de looptijd van de effectiseringstransactie dient per einde maand de registratie in de orderekeningen aangepast te worden in functie van de terugbetalingen van de kredieten door de cliënten. De desgevallend gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van de geëffectiseerde vorderingen wordt onmiddellijk in resultaat genomen op het moment van de verkoop.

Indien de verkoopprijs geheel of gedeeltelijk bestaat uit een variabel gedeelte, afhankelijk van de bedrijfswinst van de koper, zal dit gedeelte slechts in resultaat worden genomen wanneer deze bedrijfswinst bekend is en dit gedeelte bijgevolg vast komt te staan.

Bij een synthetische effectisering wordt enkel het (krediet)risico van de onderliggende (krediet)portefeuille verplaatst naar een derde partij door middel van bijvoorbeeld een credit default swap en niet door de effectieve overdracht/verkoop van de (krediet)vorderingen. De kredieten blijven met andere woorden op de balans staan. Verrichtingen ter dekking van eigen kredietvorderingen worden hierbij geboekt als ontvangen of gestelde borgtochten. Verrichtingen in kader van de tradingportefeuille worden geboekt als interest rate swaps. Beide types verrichtingen worden naar de markt gewaardeerd met opname in het resultaat, behoudens verrichtingen op een illiquide markt: hier worden de positieve waarderingsverschillen op een overlopende rekening geboekt, de negatieve in resultaat.

Voor kredieten met onzeker verloop worden globale waardeverminderingen, geïndividualiseerde waardeverminderingen en waardeverminderingen voor economisch samenhangende dossiers aangelegd. Alle renten en diverse tegoeden die gedurende drie maanden nadat ze eisbaar zijn geworden onbetaald blijven, worden niet als resultaat erkend.

De berekening van de niet-geïndividualiseerde waardeverminderingen voor binnenlandse kredieten met onzeker verloop is gebaseerd op het onzeker kapitaal, het doorstroompercentage (het gedeelte van de portefeuille onzeker verloop dat ooit dubieus kan worden) en het verliespercentage. De percentages zijn gevormd op basis van hun voortschrijdend gemiddelde over de laatste twaalf maanden. IBNR verliezen worden erkend om rekening te houden met geleden maar nog niet gerapporteerde verliezen op normale kredieten.

Voor dubieuze en oninbare kredieten worden specifieke waardeverminderingen op individuele basis aangelegd en toegerekend aan de actiefpost van de jaarrekening waarin de risico's voorkomen, teneinde de verliezen te dekken die als vaststaand of waarschijnlijk worden beschouwd met betrekking tot de uitstaande kredieten. De vervallen renten en kosten worden gereserveerd.

Worden als oninbaar en dubieus aangemerkt, die kredieten waarvan de saldi eisbaar zijn en waarvoor men overgaat tot minnelijke of gerechtelijke uitwinning.

Het bedrag van de eventuele waarborg is gelijk aan het bedrag van de inschrijving in hoofdsom. De persoonlijke borgstelling wordt voor het uitwinbare bedrag opgenomen in de boekhouding. Telkens wanneer de kredietnemer een aflossing doet, dient het actuele waarborgbedrag te worden aangepast. In geval van onvoldoende waarborg bij kredieten wordt er een risicopremie aangerekend. Dat gebeurt via de aanrekening van een verhoogde rentevoet. Deze opbrengst wordt pro rata temporis in het renteresultaat geboekt

Belastinglatenties worden geboekt voor alle tijdelijke belastbare verschillen tussen de fiscale en boekhoudkundige waarde m.u.v. actieve belastinglatenties op fiscaal overdraagbare verliezen of overdraagbare notionele interestaftrek die omwille van het voorzichtigheidsprincipe niet worden geboekt. De te boeken belastinglatenties worden berekend aan de hand van de belastingvoeten die geldig zullen zijn op het moment van realisatie van de activa of de verplichtingen waarop ze betrekking hebben.

## **EFFECTEN**

De effecten worden bij aankoop geboekt tegen de aanschaffingsprijs exclusief de kosten en onder aftrek van de intekencommissie. De aanschaffingskosten worden onmiddellijk in het resultaat opgenomen.

### *- Beleggingsportefeuille*

Vastrentende beleggingseffecten worden geboekt tegen hun aanschaffingswaarde, verminderd of vermeerderd met het verlopen gedeelte van het agio of disagio. Het verschil tussen de aanschaffingswaarde en de terugbetalingswaarde wordt pro rata temporis over de resterende looptijd van de effecten als rentebestanddeel in resultaat genomen. De inresultaattolering geschiedt op geactualiseerde basis, uitgaande van het reële rendementspercentage bij aankoop.

Perpetuele leningen worden gewaardeerd tegen de aanschaffingsprijs of de beurswaarde indien deze lager is.

Wanneer de terugbetaling van een effect onzeker of dubieus is, wordt een waardevermindering geboekt overeenkomstig de principes die gelden voor de waardering van vorderingen.

In geval van verkoop wordt de boekwaarde van de verkochte effecten bepaald volgens een systeem van individualisatie der effecten. Winsten of verliezen worden onmiddellijk in het resultaat opgenomen.

Beursgenoteerde aandelen en andere niet-vastrentende effecten worden maandelijks gewaardeerd tegen hun aanschaffingswaarde of hun marktwaarde op balansdatum indien deze lager is. De andere effecten worden minstens jaarlijks gewaardeerd op basis van de jaarrekening van het afgelopen jaar. De dossierbeheerders zorgen er voor dat belangrijke negatieve evoluties in de loop van het jaar ook opgevangen worden.

Op aandelen die tegen een koersdaling zijn ingedekt door een optie, worden geen waardeverminderingen geboekt.

### *- Handelsportefeuille*

De effecten die behoren tot de handelsportefeuille worden gewaardeerd tegen de marktwaarde. De waarderingsverschillen die hieruit voortvloeien worden in de resultatenrekening geboekt in rubriek VI. 'Winst (Verlies) uit financiële transacties'.



## FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Onder de participaties of deelnemingen van KBC Bank worden opgenomen de maatschappelijke rechten (aandelen) die in andere vennootschappen worden aangehouden om met deze ondernemingen een duurzame en specifieke band te scheppen. Indien geen sprake is van een duurzame band en de aandelen verworven worden met het oog op wederverkoop, dan wordt deze belegging niet als een onderdeel van de FVA beschouwd maar als een onderdeel van de beleggingsportefeuille gekwalificeerd, en dit onafhankelijk van de omvang van de participatie en de invloed die men eventueel via deze participatie op het beleid van de betreffende ondernemingen zou kunnen uitoefenen.

Deelnemingen en aandelen die tot de financiële vaste activa behoren, worden geboekt tegen hun aanschaffingsprijs. Waardeverminderingen worden uitsluitend toegepast in geval van een duurzame minderwaarde of waardeverlies, vastgesteld op basis van de financiële positie, de rendabiliteit en de vooruitzichten van de desbetreffende vennootschap. De deelnemingen, aandelen en deelbewijzen die behoren tot de financiële vaste activa kunnen worden geherwaardeerd indien zij, in functie van hun nut voor de onderneming, een vaststaande en duurzame meerwaarde vertonen.

De al dan niet in effecten belichaamde achtergestelde vorderingen op verbonden ondernemingen en ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat, worden gewaardeerd volgens dezelfde principes als de niet-achtergestelde vorderingen.

## OPRICHTINGSKOSTEN EN IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Alle in het KB op de jaarrekening van de kredietinstellingen vermelde oprichtingskosten worden als beheerskosten onmiddellijk ten laste gelegd van het boekjaar.

Geactiveerde goodwill wordt lineair afgeschreven over een periode van 5 jaar, tenzij anders beslist door de Raad van Bestuur.

Voor intern ontwikkelde software gelden volgende regels: alle kosten van continuïteitsdossiers worden onmiddellijk in resultaat genomen, alsook onderzoekskosten van investeringsdossiers. Ontwikkelingskosten (zowel interne als externe) van investeringsdossiers worden echter geactiveerd als immaterieel vast actief en afgeschreven over een periode van 5 jaar. Investeringsdossiers zijn grootschalige projecten die een belangrijk businessdoel of –model introduceren of vervangen. Systeemsoftware volgt het afschrijvingsritme van de hardware en wordt op drie jaar lineair afgeschreven. Standaardsoftware en door een derde partij ontwikkelde gecustomiseerde software of maatsoftware en hun implementatie worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de economische levensduur. Software ontwikkeld voor KBC Hoofdkantoor wordt sedert 2000 geactiveerd in hoofde van KBC Global Services NV

Binnen KBC Bank geboekte immateriële vaste activa worden tegen aanschaffingsprijs inclusief bijkomende kosten geactiveerd en pro rata temporis afgeschreven tijdens het eerste jaar van investering.

## MATERIËLE VASTE ACTIVA

Alle materiële vaste activa worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde, verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen. Ze worden opgenomen tegen aanschaffingswaarde, inclusief de bijkomende, direct toewijsbare kosten (aanschaffingskosten, niet-aftrekbare BTW en dergelijke).

De afschrijvingspercentages zijn berekend op basis van de verwachte economische levensduur en worden lineair toegepast. Alle materiële vaste activa worden pro rata temporis afgeschreven vanaf het gebruiksklaar zijn van de activa. De bijkomende kosten worden mee afgeschreven over de levensduur van het actief. Voor de bijkomende kosten mbt de aanschaffing van terreinen wordt een waardevermindering geboekt.

Bij verkoop van materiële vaste activa worden de gerealiseerde winsten of verliezen onmiddellijk in resultaat genomen. Bij een vernietiging wordt het resterende af te schrijven bedrag onmiddellijk ten laste genomen van de resultatenrekening.

Materiële vaste activa die een zekere en duurzame waardevermeerdering vertonen ten opzichte van de boekwaarde kunnen worden geherwaardeerd. Deze meerwaarde wordt afgeschreven over de gemiddelde residuele gebruiksduur van de betrokken activa.

## SCHULDEN

Schulden uit bekomen voorschotten of gelddeposito's worden in de balans opgenomen ten belope van de ter beschikking gestelde gelden, in voorkomend geval vermeerderd of verminderd met het verschil tussen deze waarde en de terugbetalingsprijs voor het reeds gelopen gedeelte. Het verschil tussen de ter beschikking gestelde gelden en de nominale waarde wordt als rente pro rata op actuariële basis in het resultaat opgenomen.

## VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S & KOSTEN

Voorzieningen voor risico's en kosten zijn bedoeld om naar hun aard duidelijk omschreven verliezen of kosten te dekken die op balansdatum waarschijnlijk of zeker zijn, maar waarvan het bedrag niet vaststaat.

### - *Pensioenen*

Betreft de verplichtingen inzake rust- en overlevingspensioenen, bruggpensioenen en andere gelijkaardige pensioenen of renten (die hoofdzakelijk verband houden met vervroegde uitdiensttredingen en eindeloopbaanregelingen).

### - *Belastingen*

Deze voorziening dekt de verplichtingen die kunnen voortkomen uit een wijziging van de belastbare basis of van de berekening van de belasting. Ze wordt aangelegd voor verwachte belastingssupplementen (nog niet ingecohierde belastingen) m.b.t. reeds afgesloten boekjaren voor het betwist gedeelte van de belastingen.

### - *Overige risico's en kosten*

Deze post is residuair ten opzichte van bovenstaande voorzieningen en bevat onder meer voorzieningen voor juridische betwistingen, verbintenskredieten en indirecte belastingen.

## FINANCIËLE INSTRUMENTEN

### - *Waardering van handels- en niet-handelsactiviteiten*

Ingeval van handelsactiviteiten gebeurt minstens per einde maand een erkenning van het niet-gerealiseerde revaluatieresultaat. Deze revaluatie houdt rekening met de eventueel reeds erkende geprorateerde rentestromen. Bij verkoop, liquidatie of expiratie is er steeds een onmiddellijke erkenning van het positieresultaat. Ingeval van illiquide munten of effecten worden geen positieve revaluatieresultaten erkend.

De bestaande autonome directionele of strategische posities die de marktenzaal via derivaten inneemt met het oog op het realiseren van resultaten via meerwaarden of rentemarges op lange termijn, worden overeenkomstig de principes van illiquide renteposities gewaardeerd.

Ingeval van niet-handelsactiviteiten gebeurt voor de rente-instrumenten alleen een pro rata erkenning van de gerealiseerde resultaten over de overeenstemmende looptijd. Niet-renteinstrumenten (b.v. premies van aandelenopties) worden symmetrisch gewaardeerd met de ingedekte positie. Niet-handels-activiteiten in het kader van het globale valutarentebeheer op lange termijn (macro-hedging) worden bijkomend gewaardeerd volgens het 'lower of cost or market' principe, en dit gezamenlijk met de bijhorende balansproducten. Resultaten van gelijkaardige verrichtingen in het kader van het globale euroALM-rentebeheer worden uitsluitend op proratabasis erkend.

Vooraf betaalde optiepremieën worden slechts op vervaldag of bij liquidatie in resultaat genomen, met uitzondering van de optiepremieën in verband met caps, floors en collars afgesloten vanuit een hedgingoptiek (pro rata erkenning). In tussentijd worden zij geboekt onder de overige activa of passiva. Optiepremieën van handelsactiviteiten worden minstens per einde maand gerevalueerd.

### - *Waardering van derivaten*

Alle derivaten worden steeds in de daartoe bestemde posten buiten balans geregistreerd op de transactiedag. De buitenbalansposten worden afgeboekt zodra de resultaten op de transactie definitief gekend zijn, ook al vangt bij bepaalde renteproducten de onderliggende looptijd pas op dat moment aan (b.v. FRA).

Handelsverrichtingen worden naar de markt gewaardeerd en de mark-to-market wordt onder de handelsresultaten gerapporteerd. Niet-handelsverrichtingen worden op pro-ratabasis onder de renteresultaten opgenomen. Dit is het geval voor de te betalen en te ontvangen rente bij renteswaps en valutarenteswaps. Ook het swapverschil bij FX-swaps (en FX-outrights) wordt op pro-ratabasis in de resultaten

opgenomen. Bij rentefutures en FRA's worden de gerealiseerde resultaten gespreid in de resultaten opgenomen over de looptijd van het onderliggende, afgedekte bestanddeel. Equityswaps worden verwerkt als renteswaps. In praktijk worden de equityswaps (net als opties) alleen geboekt onder de handelsportefeuille en dus naar de markt gewaardeerd. KBC Bank maakt gebruik van de derogatie aan het artikel 36bis van het Koninklijk Besluit betreffende de jaarrekening van kredietinstellingen. Deze derogatie, verkregen van de CBFA, maakt het mogelijk om rentederivaten die niet voldoen aan de dekkingscriteria op pro-ratabasis in de resultatenrekening te verwerken (rentederivaten gedefinieerd als ALM of Thesaurie).

*- Hedging criteria voor termijnrenteverrichtingen:*

De algemene criteria zijn beschreven in artikel 36 bis van het KB op de jaarrekening van de kredietinstellingen van 23 september 1992:

- het gedekte bestanddeel of het gedekte homogeen geheel moet de instelling blootstellen aan een renteschommelingsrisico;
- de dekkingsverrichtingen moeten van bij het begin als zodanig in de boeken zijn gekwalificeerd;
- er moet een nauwe correlatie zijn vastgelegd tussen de waardeschommelingen van het gedekte bestanddeel en van de als dekking bestemde verrichting; voor de als dekking bestemde opties moet de correlatie tussen de variaties van het gedekte en die van de onderliggende waarde vaststaan.

Daarbovenop zijn er nog specifieke eigen criteria. Al deze criteria zijn cumulatief: zodra één criterium niet langer is voldaan krijgt de hedgingverrichting het karakter van handelsverrichting en een dusdanige boekhoudkundige verwerking.

Vervroegd beëindigde hedgingcombinaties met afgeleide producten krijgen het karakter van handelsverrichting zodra de onderliggende af te dekken positie verdwijnt.

Toekomstige renteposities kunnen afgedekt worden indien er een redelijke zekerheid bestaat dat de toekomstige positie zich effectief zal voordoen. Bovendien dienen bedrag, looptijd en rentevoorzwaarden al voldoende vast te staan.

*- Berekening van niet-gerealiseerde herwaarderingsresultaten*

De waardering van derivaten gebeurt steeds op contractniveau; positieve en negatieve waarderingsverschillen worden niet boekhoudkundig gecompenseerd. Enkel voor de berekening van het vereist eigen vermogen m.b.t. marktrisico's gebeurt een netting van het marktrisico per tegenpartij.

Voor rentetermijnproducten en hiermee gelijkgestelde (namelijk valutatermijnproducten) bestaat de waardering in een berekening van de netto actuele waarde van de toekomstige, gekende kasstromen op basis van één unieke rentecurve per munt; deze rentecurve wordt bankwijd gehanteerd. Eventuele correcties m.b.t. operationele en liquiditeitsrisico's worden in mindering gebracht op de initiële revaluatieberekening. Opties worden gewaardeerd conform de gangbare waarderingsmodellen. Voor rentetermijnproducten wordt steeds van een liquide markt uitgegaan, in zoverre de onderliggende munten liquide zijn.

De aanmerking van een tegenpartij als dubieus of oninbaar in het kader van de kredietverlening wordt doorgetrokken naar de vorderingen en verplichtingen uit buitenbalansproducten t.o.v. deze tegenpartijen. Voor de vorderingen worden eventueel waardeverminderingen toegepast; voor de verplichtingen worden voorzieningen aangelegd.

### **3. Wijziging van de waarderingsregels**

geen

**Commentaar bij de jaarrekening.**

De jaarrekening is opgesteld volgens de Belgische boekhoudkundige normen (BGAAP).

**Balans**

<b>KBC Bank NV</b> (x1000 EUR)	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>verschil</b>
<b>Actief</b>	<b>195,732,934</b>	<b>200,369,563</b>	<b>-4,636,629</b>
Kas, tegoeden bij centrale banken	8,489,603	4,690,485	3,799,118
Vorderingen op kredietinstellingen	37,606,914	32,657,548	4,949,366
Vorderingen op cliënten	78,155,964	83,613,739	-5,457,775
Obligaties en andere vastrentende effecten	39,639,691	46,822,955	-7,183,264
Aandelen en andere niet-vastrentende effecten	503,630	525,687	-22,057
Financiële vaste activa	15,738,845	15,345,703	393,142
Oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa	691,855	711,830	-19,975
Overige activa	2,088,784	1,736,039	352,745
Overlopende rekeningen	12,817,648	14,265,577	-1,447,929
<b>Passief</b>	<b>195,732,934</b>	<b>200,369,563</b>	<b>-4,636,629</b>
Schulden aan kredietinstellingen	22,939,911	34,305,793	-11,365,882
Schulden aan cliënten	122,684,276	111,581,619	11,102,657
In schuldbewijzen belichaamde schulden	12,797,162	12,925,686	-128,524
Overige schulden	2,173,919	1,349,283	824,636
Overlopende rekeningen	14,619,049	17,301,192	-2,682,143
Voorzieningen voor risico's en kosten en uitgestelde belastingen	376,795	3,365,100	-2,988,305
Achtergestelde schulden	9,924,824	9,357,862	566,962
Eigen vermogen	10,216,998	10,183,028	33,970

**Balanstotaal**

Het balanstotaal daalt met EUR 4,6 miljard tot EUR 195,7 miljard. De inspanningen om het balanstotaal te doen dalen werden in 2010 verdergezet. Het doel hiervan is de risico-gewogen activa te drukken en het vereist kapitaal te beperken. De afbouw in 2010 situeert zich voornamelijk bij lagere activiteiten in de buitenlandse kantoren en de afbouw van de financiering van de KBC Financial Products-groep als gevolg van eveneens afgebouwde activiteiten.

Op 31/12/2010 bedraagt het aandeel van de tegoeden op het buitenland 50,4% van het balanstotaal (53,4 % per einde 2009). De buitenlandse kantoren houden 16 % van de totale activa van de bank aan, wat een daling is met 2 procentpunten t.o.v. eind 2009.

**Verrichtingen met kredietinstellingen**

De interbancaire vorderingen stegen met EUR 4,9 miljard tot EUR 37,6 miljard. De interbancaire schulden daalden met EUR 11,4 miljard tot EUR 22,9 miljard. Hierdoor was er per 31/12/2010 een netto vordering op bankiers van EUR 14,7 miljard tegenover een netto beroep op bankiers de vorige jaren (31/12/2009: EUR 1,6 miljard). Deze ommekeer maakt KBC minder afhankelijk van de volatiele interbankenmarkt in het kader van het liquiditeitsbeheer.

**Vorderingen op cliënten**

De vorderingen op cliënten dalen met EUR 5,5 miljard tot EUR 78,2 miljard. Deze daling wordt voornamelijk verklaard door de impact van de afbouw van de activiteiten in de buitenlandse branches en de financiering van de KBC Financial Products-groep (EUR -8,7 miljard). Daarnaast stijgen de reverse repo's met EUR 2,5 miljard en werden er nieuwe woningkredieten verstrekt voor EUR 1,5 miljard.

De kredietverlening aan de ondernemingen stabiliseert.

### ***Obligaties en andere vastrentende effecten***

De totale portefeuille vastrentende effecten en waardepapier daalt met EUR 7,2 miljard tot EUR 39,6 miljard. De effecten uitgegeven door openbare besturen maken 67 % van de portefeuille uit.

De beleggingsportefeuille daalt met EUR 1,8 miljard tot EUR 36,5 miljard voornamelijk als gevolg van de daling van de notes van het effectiseringsvehikel Loan Invest. De obligaties van openbare besturen dalen eveneens met EUR 0,6 miljard (voornamelijk Italiaans en Belgisch papier).

De beleggingsportefeuille bevat collateral debt obligations (CDO's) waarvoor, overeenkomstig de Belgische waarderingsregels, een waardevermindering voor de volledige aanschaffingswaarde wordt aangelegd. Sommige hebben nog een fair value. Deze bedraagt per 31/12/2010 in het totaal EUR 46 miljoen.

De tradingportefeuille, bestaande uit voornamelijk overheidspapier en papier uitgegeven door kredietinstellingen, daalt met EUR 3,4 miljard tot EUR 3,2 miljard. Het betreft hier voornamelijk de afbouw van papier uit de zogenoemde PIIGS-landen en Belgisch papier.

### ***Financiële vaste activa***

De financiële vaste activa stijgen met EUR 393 miljoen tot EUR 15,7 miljard. Het is de resultante van kapitaalsverhogingen en waardeverminderingen bij dochtermaatschappijen, voornamelijk van de KBC Financial Products-groep. Hiervoor werden reeds in 2009 voorzieningen aangelegd. (cf. resultatenrekening).

### ***Andere posten van het actief***

De post 'Aandelen en andere niet-vastrentende effecten' bestaat voornamelijk uit een tradingportefeuille.

De overige activa stijgen met EUR 0,4 miljard tot EUR 2,1 miljard. De post bevat voornamelijk de herwaardering van de trading valuta- en renteopties.

De overlopende rekeningen bevatten voornamelijk de verworven intresten en de herwaardering van derivaten. De post daalt als gevolg van de daling van de activa-volumes en de volumes uitstaande derivaten (met onder andere mark to market waardering).

### ***Schulden aan cliënten en in schuldbewijzen belichaamde schulden***

Het totaal van de cliëntenwerkmiddelen stijgt met EUR 11,0 miljard tot EUR 135,5 miljard per einde 2010. De stijging is de resultante van diverse bewegingen.

Voor de particulieren stijgen voornamelijk de termijnrekeningen. In het kader van het liquiditeitenbeheer worden acties ondernomen om vlottende cliëntenmiddelen met een meer vlottende looptijd naar cliëntenmiddelen met een langere vaste looptijd te verschuiven.

Met betrekking tot corporates en markets is er eveneens een lichte stijging niettegenstaande de afbouw van de activiteiten in de buitenlandse kantoren.

Deze post bevat ook de repo's met niet-kredietinstelling tegenpartijen die met EUR 3,8 miljard stijgen tegenover 31/12/2009.

### ***Voorziening voor overige risico's en kosten en uitgestelde belastingen***

De voorzieningen voor risico's en kosten dalen fors in 2010 met EUR 3,0 miljard tot EUR 0,4 miljard. De voornaamste reden is de aanwending van voorzieningen met betrekking tot geleden verliezen bij dochterondernemingen als gevolg van de financiële crisis. (cf. resultatenrekening)

### ***Achtergestelde schulden***

Het totaal van de uitstaande achtergestelde schulden stijgt licht tot EUR 9,9 miljard en omvat

- niet-converteerbare obligaties : EUR 6,1 miljard;
- overige achtergestelde ontleningen op termijn : EUR 3,8 miljard.

### ***Eigen vermogen***

Het eigen vermogen blijft met EUR 10,2 miljard ongeveer constant tegenover 31/12/2009. De beperkte stijging is een gevolg van de resultaatsverdeling die voorziet in een volledige uitkering van het resultaat van het boekjaar.

Er wordt opgemerkt dat het overgedragen verlies van het boekjaar 2009 in de beschikbare reserves en uitgiftepremies werd geïncorporeerd.

**Andere posten van het passief**

De overige schulden bevatten voornamelijk schulden met betrekking tot optiepremies, belastingen, bezoldigingen en sociale lasten.

In de overlopende rekeningen worden voornamelijk de te betalen intresten en de herwaarderingen van derivaten geboekt. De post daalt als gevolg van de daling van de passiva-volumes en de volumes uitstaande derivaten (met onder andere markt to market waardering).

**Posten buiten balanstelling****Eventuele passiva**

De daling van de eventuele passiva met EUR 9,8 miljard tot EUR 38,4 miljard situeert zich bijna integraal bij de afbouw van voornamelijk verstrekte garanties ten voordele van dochterondernemingen (onder andere aan de KBC Financial Products-groep).

**Verplichtingen met een potentieel kredietrisico**

De beschikbare marge op betekende kredietlijnen daalt fors met EUR 12,8 miljard tot EUR 29,3 miljard eveneens voornamelijk als gevolg van het uitboeken van kredietlijnen ten voordele van dochterondernemingen (onder andere aan de KBC Financial Products-groep).

**Resultatenrekening**

<b>KBC Bank NV</b> (x1000 EUR)	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>verschil</b>
Courante bruto-opbrengst	3,578,340	1,976,123	1,602,217
Werkingskosten	-1,462,337	-1,347,703	-114,634
Waardeverminderingen en voorzieningen	1,537,387	-3,748,745	5,286,132
Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening	3,653,390	-3,120,325	6,773,715
Uitzonderlijke resultaten	-3,040,165	-883,834	-2,156,331
Belastingen	64,403	172,335	-107,932
<b>Te bestemmen resultaat van het boekjaar</b>	<b>677,628</b>	<b>-3,831,824</b>	<b>4,509,452</b>

De winst van het boekjaar bedraagt EUR 678 miljoen en herstelt zich na de moeilijke jaren 2009 en 2008 waarvan het resultaat sterk getekend werd door elementen die met de financiële crisis verband hielden.

(x1000 EUR)	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>verschil</b>
Netto renteresultaten	1,451,016	1,594,247	-143,231
Opbrengsten uit niet-vastrentende effecten	1,315,644	451,262	864,382
Netto provisies	796,201	751,429	44,772
Resultaten uit financiële transacties	15,479	-820,815	836,294
<b>Courante bruto-opbrengst</b>	<b>3,578,340</b>	<b>1,976,123</b>	<b>1,602,217</b>

De courante bruto-opbrengst bedraagt EUR 3.578 miljoen, wat bijna een verdubbeling is t.o.v. 2009. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van hogere dividendinkomsten van verbonden ondernemingen en een verbetering van de 'resultaten uit financiële transacties', voornamelijk door het ontbreken van specifieke negatieve elementen verbonden aan de financiële crisis die de post in 2009 sterk negatief kleurde.

Het renteresultaat daalt met 9%. Binnen KBC België is er een positief volume-effect. Echter de rentemarge bleef in 2010 onder druk en beïnvloedde het renteresultaat negatief. Daarnaast is er de verminderde activiteit van de buitenlandse kantoren wat eveneens een lagere bijdrage in het renteresultaat veroorzaakt.

In vergelijking met 2009 verbeterde het beleggingsvertrouwen van cliënten in 2010 wat de commissie-inkomsten uit de verkoop van beleggingsfondsen en levensverzekeringsproducten verhoogde. Andere fee-gedreven activiteiten kenden eveneens hogere inkomsten (onder andere payments, effectisering). Deze verhoging werd echter deels gecompenseerd door lagere inkomsten van emissie-activiteiten.

(x1000 EUR)	31/12/2010	31/12/2009	verschil
Algemene administratieve kosten	-1.694.140	-1.894.021	199.881
Afschrijvingen immateriële en materiële vaste activa	-44.748	-46.981	2.233
Overige bedrijfskosten	-42.589	-61.053	18.464
Overige bedrijfsopbrengsten	319.140	654.352	-335.212
<b>Werkingskosten</b>	<b>-1.462.337</b>	<b>-1.347.703</b>	<b>-114.634</b>

De werkingskosten (inclusief 'afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa', 'overige bedrijfskosten' en 'overige bedrijfsopbrengsten') stijgen in 2010 met EUR -115 miljoen of + 8,5 % tot EUR -1.462 miljoen voornamelijk als gevolg van lagere 'overige bedrijfsopbrengsten' die in 2009 voor EUR 393 miljoen eenmalige elementen bevatten. Afgezien hiervan blijven de kosten in 2010 dalen (EUR + 220 miljoen) als gevolg van de strikte kostencontrole op alle kostencomponenten die KBC sinds 2009 doorvoert. Deze dalende kosten worden echter gedeeltelijk afgevlakt door een hogere bijdrage aan het depositogarantiestelsel voor een bedrag van EUR 57 miljoen (t.o.v. EUR 18 miljoen in 2009).

(x1000 EUR)	31/12/2010	31/12/2009	verschil
Waardeverminderingen ikv kredieten	-1.803.255	-365.985	-1.437.270
Waardeverminderingen ikv beleggingsportefeuille	-81.236	-508.226	426.990
Voorzieningen	3.421.878	-2.874.534	6.296.412
<b>Waardeverminderingen en voorzieningen</b>	<b>1.537.387</b>	<b>-3.748.745</b>	<b>5.286.132</b>

De posten waardeverminderingen en voorzieningen bevatten in 2010 nog belangrijke elementen met betrekking tot de afwikkeling van kredietverliezen van de KBC Financial Products-groep waarvoor in 2009 een voorziening was aangelegd. Deze laatste is in 2010 teruggenomen en compenseert de geboekte kredietverliezen. Daarnaast compenseert de teruggenomen voorziening eveneens de geboekte waardeverminderingen op de in 2010 doorgevoerde kapitaalverhogingen bij de KBC Financial Products-groep (cf. uitzonderlijke kosten).

De waardeverminderingen op kredieten, uitgezuiverd voor de KBC Financial Products-groep, dalen licht tot EUR -304 miljoen. Ze situeren zich voornamelijk op de corporate portefeuille. De waardeverminderingen op kredieten aan Belgische retail cliënten en lokale ondernemingen blijven stabiel op een laag niveau.

De negatieve uitzonderlijke resultaten in 2010 (EUR -3.040 miljoen) hebben voornamelijk betrekking op netto waardeverminderingen op participaties van de KBC Financial Products-groep naar aanleiding van doorgevoerde kapitaalverhogingen in 2010. Hiervoor werd in 2009 reeds een voorziening aangelegd waardoor de impact op het resultaat van 2010 wordt geneutraliseerd (cf. supra).

De belastingen op het resultaat blijven beperkt voornamelijk als gevolg van de recuperatie van overgedragen fiscale verliezen.

## Kantorennetwerk

Op 31/12/2010 beschikt KBC Bank in België over een netwerk van 710 kantoren. Daarnaast heeft KBC Bank 16 vestigingen in het buitenland waarvan er 6 in vereffening zijn in uitvoering van het strategisch plan 2014. De belangrijkste buitenlandse vestigingen zijn gevestigd in New York, London, Parijs, Rotterdam, Singapore, Hongkong en Sjanghai.

## **Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering der aandeelhouders van KBC Bank nv over de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010**

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

### **Verklaring zonder voorbehoud over de jaarrekening**

Wij hebben de controle uitgevoerd van de jaarrekening over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010, opgesteld overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balans totaal van € 195.732.933.728,07 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 677.486.019,52.

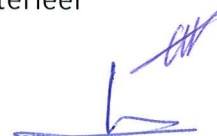
### *Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening*

Het opstellen van de jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

### *Verantwoordelijkheid van de commissaris*

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren. Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van het risico dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten.





**Verslag van de commissaris van 24 maart 2011  
over de jaarrekening van KBC Bank nv  
over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 (vervolg)**

Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de vennootschap met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de vennootschap. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de vennootschap, alsook de voorstelling van de jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de vennootschap de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

#### *Oordeel*

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening afgesloten op 31 december 2010 een getrouw beeld van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de vennootschap, overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

#### **Bijkomende vermeldingen**

Het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, alsook het naleven door de vennootschap van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten, vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur.

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen en inlichtingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de jaarrekening te wijzigen:

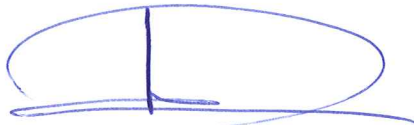
- Het jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op haar toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen. De verwerking van het resultaat die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.



**Verslag van de commissaris van 24 maart 2011  
over de jaarrekening van KBC Bank nv  
over het boekjaar afgesloten op 31 december 2010 (vervolg)**

Brussel, 24 maart 2011

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren bcvba  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door



Pierre Vanderbeek  
Venoot



Christel Weymeersch  
Venoot

11PVDB0064

# Overige informatie

# Kapitaal- en garantieverrichtingen van KBC Groep met de overheid in 2008 en 2009

Om zijn kapitaalbasis op een voldoende hoog niveau te houden, gaf KBC Groep NV in 2008 en 2009 kapitaalversterkende instrumenten uit waarop de Belgische federale overheid en de Vlaamse regionale overheid intekenden. Bovendien tekende KBC Groep in 2009 een garantievereenkomst met de Belgische staat met betrekking tot CDO- en MBIA-gerelateerd risico.

## 7 miljard euro kernkapitaaleffecten verkocht aan de Belgische staat en het Vlaams Gewest

Sinds eind 2008 gaf KBC Groep NV in totaal voor 7 miljard euro aan perpetuele, niet-overdraagbare kernkapitaaleffecten zonder stemrecht uit, pari passu met gewone aandelen bij liquidatie, waarop werd ingetekend door de Belgische staat (Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij) en het Vlaams Gewest (elk voor 3,5 miljard euro). De transactie met de Belgische staat werd gesloten in december 2008, terwijl de overeenkomst met het Vlaams Gewest werd afgerond in juli 2009. De opbrengst van die transacties werd gebruikt door de KBC-groep om het kernkapitaal van zijn bankactiviteiten te versterken met 5,5 miljard euro (via een gewone kapitaalverhoging van KBC Bank NV) en om de solvabiliteitsmarge van zijn verzekeringsactiviteiten te verhogen met 1,5 miljard euro (via een gewone kapitaalverhoging van KBC Verzekeringen NV).

Overige kenmerken van de transacties (vereenvoudigd):

- uitgifteprijs: 29,50 euro per effect;
- couponrente: het hoogste van (i) 2,51 euro per effect (wat overeenstemt met een interest van 8,5%) en (ii) 120% van het uitgekeerde dividend op gewone aandelen voor 2009 (voor de interestbetaling in 2010) en 125% voor 2010 en de volgende jaren (voor de interestbetaling in 2011 en later); er is geen coupon verschuldigd als er geen dividend wordt uitgekeerd;
- terugkoopoptie: KBC Groep NV heeft op ieder ogenblik het recht om alle of een deel van de effecten terug te kopen (onder voorbehoud van goedkeuring door de financiële toezichthouder) tegen 150% van de uitgifteprijs (44,25 euro), contant te betalen;
- omruilingsoptie (alleen geldig voor de transactie met de Belgische staat): na afloop van drie jaar (dus in december 2011) heeft KBC Groep op ieder ogenblik het recht om alle of een deel van de effecten te ruilen in gewone aandelen op een een-voor-eenbasis; als KBC Groep NV daarvoor kiest, kan de staat opteren voor contante terugbetaling van de effecten. Het contante bedrag zal 115% van de uitgifteprijs bedragen vanaf het vierde jaar en zal elk volgend jaar met 5 procentpunten worden verhoogd tot een maximum van 150%.

## Garantievereenkomst voor CDO- en MBIA-gerelateerd risico

In mei 2009 tekende KBC een akkoord met de Belgische staat betreffende de garantie met betrekking tot een groot deel van zijn portefeuille gestructureerde kredieten. Het plan betreft, vereenvoudigd voorgesteld, een notioneel bedrag van bij aanvang in totaal 20 miljard euro, en omvat 5,5 miljard euro aan niet-afgedekte super senior CDO-beleggingen en 14,4 miljard euro aan tegenpartijrisico op MBIA. De transactie is als volgt gestructureerd (de CDO-portefeuille bestaat uit verschillende CDO's; de garantiestructuur geldt per CDO; de hierna vermelde cijfers betreffen de som van alle CDO's die onder het plan vallen). Door het op vervalddag komen van een CDO (Aldersgate) zijn de oorspronkelijke bedragen gewijzigd.

- eerste tranche ad 3,1 (oorspronkelijk 3,2) miljard euro: alle kredietverliezen worden gedragen door KBC Groep;
- tweede tranche ad 1,9 (oorspronkelijk 2,0) miljard euro: kredietverliezen worden gedragen door KBC Groep; KBC Groep heeft de optie om aan de Belgische staat te vragen in te schrijven op nieuw uitgegeven KBC-aandelen tegen marktwaarde, voor 90% van het verlies in deze tranche (KBC Groep behoudt 10% eigen risico);
- derde tranche ad 13,0 (oorspronkelijk 14,8) miljard euro: de kredietverliezen worden voor 90% in contanten gecompenseerd door de staat (KBC Groep behoudt 10% risico).

Door deze overeenkomst wordt de mogelijke negatieve invloed van de betreffende MBIA- en CDO-risico's voor een groot deel uitgeschakeld. Er blijft niettemin enige resultaatsvolatiliteit in de toekomst, aangezien bijvoorbeeld stijgende marktwaarden ertoe kunnen leiden dat bestaande waardeverliezen worden teruggeboekt (met positieve invloed op het resultaat). Als daarna de marktwaarde van de betrokken producten opnieuw daalt, moeten er evenwel nieuwe waardeverliezen worden geboekt. In elk geval wordt het gecumuleerde totaal van waardeverliezen afgetopt door de garantievereenkomst (waarbij KBC, zoals vermeld, wel een eigenrisicodeel moet dragen).

KBC Groep moet voor deze garantieregeling een premie betalen. Meer informatie over de invloed op de winst-en-verliesrekening in 2009 en 2010 vindt u in Toelichting 5 van de Geconsolideerde jaarrekening.

### **EU-goedkeuring**

In het kader van de ontvangen overheidssteun legde KBC Groep op 30 september 2009 aan de Europese Commissie een gedetailleerd plan voor dat, naast de vernieuwde strategie, ook een terugbetalingsplan voor de voornoemde kernkapitaaleffecten omvatte. De Europese Commissie keurde het plan op 18 november 2009 goed.

# Verklaring van de verantwoordelijke persoon

---

"Ik, Luc Philips, chief financial officer van KBC Bank, verklaar namens het Directiecomité van KBC Bank NV, dat, voor zover mij bekend, de jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van KBC Bank NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en dat het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten en de positie van KBC Bank NV en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsook een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden."